

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y Directores
de Flores Paola Andrea del Ecuador - Florespa Cía Ltda.

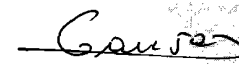
1. Hemos examinado el balance general de Flores Paola Andrea del Ecuador - Florespa Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de, resultados, evolución de patrimonio de los socios y flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se menciona en la Nota 1.1 a los estados financieros, en los últimos años la actividad económica del país se vio fuertemente afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores del país, fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios por parte del sistema financiero nacional, iliquidez de los mercados financieros internacionales y locales y la volatilidad de las tasas de interés y del tipo de cambio del sucre frente al dólar estadounidense. A comienzos de 1999, año de mayor recesión económica, el Gobierno modificó la política cambiaria lo que originó una devaluación de la moneda para dicho año de aproximadamente 200%.
4. No nos fue posible obtener información suficiente que permita satisfacernos del valor de las ventas de exportación efectuadas por la empresa durante el año 1999.
5. Durante el año 1999 la empresa registró como activo diferido el saldo deudor de la diferencia en cambio realizada y no realizada correspondiente al periodo contable comprendido entre mayo y diciembre de 1999, conforme a lo dispuesto en el Decreto Ejecutivo No. 1628, disposición transitoria sexta, publicada en el Registro Oficial No. 350, en la que se dispone que, el saldo deudor de la diferencia en cambio diferida podrá ser amortizada a partir del año 2000, a razón del 20% anual. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que tales diferencias sean imputadas a los resultados del año en que tiene lugar la variación en el tipo de cambio que las originó.
6. Al 31 de diciembre de 1999 la empresa no registró US\$. 40.000, equivalente a S/. 820 millones, relacionados con intereses pendientes de pago por las obligaciones contratadas con el banco Bancomex.
7. Al 31 de diciembre de 1999 la empresa mantiene exposición a moneda extranjera pasiva, neta de US\$. 1 millón aproximadamente, la cual fue registrada al tipo de cambio vigente al cierre del año de S/. 20.500. De mantenerse esta posición pasiva en moneda extranjera, la empresa deberá registrar en los resultados del año 2000 un diferencial cambiario por aproximadamente S/. 4.572 millones, calculado con el tipo de cambio vigente a Enero 12 del 2001 de S/. 25.000.

8. Los estados financieros adjuntos fueron preparados suponiendo que la Compañía Flores Paola Andrea del Ecuador Florespa - Cía. Ltda. continuará como un negocio en marcha. Como se menciona en la Nota 1.2 a los estados financieros la pérdida registrada durante el año 1999 y su deficiencia neta de capital ocasionan una duda importante acerca de la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha. Los planes de la gerencia respecto a estos asuntos están descritos en la Nota 1.2 a los estados financieros. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la clasificación de los pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.
9. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos 5 y 6, y por los efectos de los ajustes que pudiésemos haber determinado, si no hubiera existido la limitación en el alcance mencionada en el párrafo 4, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Flores Paola Andrea del Ecuador - Florespa Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 1999, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Como se explica con mayor detalle en la Nota 22, numeral 1 a los estados financieros adjuntos, las situaciones descritas anteriormente motivaron al Gobierno Ecuatoriano a tomar la decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país.

Según se explica en la Nota 1.2 a los estados financieros, la compañía reexpresó sus estados financieros sobre la base de disposiciones legales vigentes.

Nuestra opinión respecto al cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de Flores Paola Andrea del Ecuador - Florespa Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 1999, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.


Grupo Corporativo de Asesores
y Auditores - GARISA S.A.
RNAE - 232


Víctor Hugo Samaniego R.
Licencia No. 26577

Enero 12, 2001

FLORES PAOLA ANDREA DEL ECUADOR - FLORESPA CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Caja y bancos	3	1,990
Cuentas por cobrar comerciales	4,20	4,083,215
Inventarios	5	345,035
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	6,20,21	<u>19,080,062</u>
Total Activos Corrientes		<u>23,510,302</u>

ACTIVO FIJO

Terrenos		3,179,340
Edificios y construcciones		6,885,148
Plantaciones en producción		2,706,642
Maquinaria y equipo de plantaciones		506,957
Muebles y enseres		102,091
Equipo de oficina		449,674
Vehículos		2,015,762
Herramientas		51,561
Construcciones en curso		159,048
Plantaciones en proceso y otros		<u>24,614</u>
Total		16,080,837
Menos depreciación acumulada		<u>5,086,239</u>
Activo fijo, neto		<u>10,994,598</u>

ACTIVO DIFERIDO

	8	<u>9,446,212</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>43,951,112</u></u>

Ver notas a los estados financieros

NOTAS

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

Préstamos y sobregiros bancarios	9,20	11,486,942
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	10,20	3,122,666
Cuentas por pagar	11,15,20,21	16,643,654
Obligaciones patronales	12	<u>122,534</u>
Total Pasivos Corrientes		<u>31,375,796</u>

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	13	<u>11,185,456</u>
-----------------------------------	----	-------------------

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital social	16	13,000
Aportes para futura capitalización		100,000
Reserva legal	17	2,762
Reserva por revalorización del patrimonio	18	6,578,442
Pérdidas acumuladas		<u>(5,304,344)</u>
Patrimonio de los Socios		<u>1,389,860</u>

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>43,951,112</u></u>
-----------------------------------	--	--------------------------

Ver notas a los estados financieros

FLORES PAOLA ANDREA DEL ECUADOR - FLORESPA CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

NOTAS

VENTAS NETAS		10,398,634
COSTO DE VENTAS		<u>8,711,750</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,686,884</u>
GASTOS OPERATIVOS:		
Gastos administrativos		755,946
Gastos generales		<u>2,239,730</u>
Total		<u>2,995,676</u>
PÉRDIDA DE OPERACIÓN		<u>(1,308,792)</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERATIVOS		
Intereses ganados		1,895
Intereses y comisiones pagados		(2,551,681)
Diferencia en cambio, neta		(1,302,594)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>(264,433)</u>
Total		<u>(4,116,813)</u>
PÉRDIDA ANTES DEL 15% DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(5,425,605)</u>
Menos:		
15% Impuesto a la Renta	15	<u>(34,178)</u>
PÉRDIDA NETA	23	<u>(5,459,783)</u>

Ver notas a los estados financieros

FLORES PAOLA ANDREA DEL ECUADOR - FLORESPA CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

NOTAS

CAPITAL SOCIAL

Saldo al inicio y final del año	<u>13,000</u>
---------------------------------	---------------

APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Saldo al inicio y final del año	<u>100,000</u>
---------------------------------	----------------

RESERVA LEGAL

Saldo al inicio y final del año	<u>2,762</u>
---------------------------------	--------------

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Saldo al inicio del año	2,944,073
Corrección monetaria de patrimonio	1,621,712
Transferencia de reexpresión monetaria	<u>2,012,657</u>
Saldo al final del año	<u>6,578,442</u>

REEXPRESION MONETARIA

Saldo al inicio del año	
Corrección monetaria de activos fijos	3,688,214
Corrección monetaria de patrimonio	(1,675,557)
Transferencia de saldo a reserva por revalorización del patrimonio	<u>(2,012,657)</u>

Saldo al final del año	<u> </u>
------------------------	-----------------------------

UTILIDADES (PERDIDAS) ACUMULADAS

Saldo al inicio del año	101,593
Pérdida neta	(5,459,783)
Corrección monetaria	<u>53,846</u>
Saldo al final del año	<u>(5,304,344)</u>

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Saldo al inicio del año	3,161,428
Pérdida neta	(5,459,783)
Corrección monetaria	<u>3,688,215</u>
Saldo al final del año	<u>1,389,860</u>

Ver notas a los estados financieros

FLORES PAOLA ANDREA DEL ECUADOR - FLORESPA CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	6,481,087
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(10,078,091)
Intereses pagados	(2,551,681)
Otros, neto	<u>(262,538)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	<u>(6,411,223)</u>

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Efectivo pagado por compra de activos fijos, neto	<u>(594,631)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(594,631)</u>

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos y sobregiros bancarios recibidos	5,251,913
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	<u>3,053,549</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>8,305,462</u>

CAJA Y BANCOS:

Incremento neto en Caja y Bancos	<u>1,299,608</u>
----------------------------------	------------------

DIFERENCIA EN CAMBIO	<u>(1,302,594)</u>
-----------------------------	---------------------------

Comienzo del año	<u>4,976</u>
------------------	--------------

Fin del año	<u>1,990</u>
-------------	--------------

Ver notas a los estados financieros

FLORES PAOLA ANDREA DEL ECUADOR - FLORESPA CÍA. LTDA.
CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA Y EL FLUJO DE CAJA NETO (UTILIZADO EN)
ACTIVIDADES DE OPERACION POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

PÉRDIDA NETA **(5,459,783)**

Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado en)
actividades de operación:

Provisión 15% Impuesto a la Renta	34,178
Provisión para cuentas incobrables	34,298
Depreciación de activos fijos	928,316
Amortización activo diferido	7,026
Total	<u>1,003,818</u>

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

(Aumentos) disminuciones:

Cuentas por cobrar comerciales	(3,917,547)
Inventarios	(194,396)
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	(13,667,428)
Cuentas por pagar	14,416,513
Obligaciones patronales	<u>105,006</u>
Total	<u>(3,257,852)</u>

DIFERENCIA EN CAMBIO **1,302,594**

Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación **(6,411,223)**

Ver notas a los estados financieros

FLORES PAOLA ANDREA DEL ECUADOR - FLORESPA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DE 1999

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

Flores Paola Andrea del Ecuador Florespa Cía. Ltda., es una Compañía Limitada constituida en el Ecuador el 8 de Febrero de 1994, ante el Notario Undécimo del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil, el 21 de Marzo de 1994, con el objeto de llevar a cabo toda actividad agrícola y agroindustrial, especialmente el cultivo de flores, la importación, exportación y comercialización local de todo tipo de insumos, maquinaria, equipos y repuestos agrícolas, la actividad inmobiliaria, los servicios y asistencia técnica y profesional para el desarrollo de todo tipo de productos agrícolas y agroindustriales.

Con fecha 7 de Junio de 1994, mediante escritura pública otorgada ante el Doctor Rubén Dario Espinosa, inscrita en el Registro Mercantil el 1 de Agosto de 1994, se reformó la razón social de la Compañía de Paola Andrea Flores del Ecuador Cía. Ltda. a Andrea Paola Flores del Ecuador Cía. Ltda.

El 4 de septiembre de 1994 por Resolución adoptada por la Junta General de Socios reunida el 30 de Agosto de 1994, se procedió a cambiar la razón social de la empresa por Flores Paola Andrea del Ecuador Florespa Cía. Ltda.

1.1.- ENTORNO ECONOMICO

En los últimos años la actividad económica del país se vio fuertemente afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores del país, fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios por parte del sistema financiero nacional, iliquidez de los mercados financieros internacionales y locales y la volatilidad de las tasas de interés y del tipo de cambio del sucre frente al dólar estadounidense. A comienzos de 1999, año de mayor recesión económica, el Gobierno modificó la política cambiaria lo que originó una devaluación de la moneda calculada para dicho año de aproximadamente 200%. Como se explica con mayor detalle en la Nota 22 a los estados financieros adjuntos, las situaciones descritas anteriormente motivaron al Gobierno Ecuatoriano a tomar la decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país.

1.2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de la empresa están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto en lo relacionado a la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria como se indica mas adelante.

Bases de Presentación.- El balance general al 31 de diciembre de 1999 fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales vigentes, utilizando para ello, principalmente el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias.

El ajuste de tales partidas, con excepción de la actualización de los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera, se registra con crédito o débito a la cuenta patrimonial reexpresión monetaria. Durante el año 1999, el efecto neto de los ajustes ascendió a S/. 3.688 millones, el cual fue registrado como mayor valor del saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria.

Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos consumidos (depreciación y amortización) que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

Dicho sistema no contempla en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre en la forma recomendada por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.

Durante el año 1999 la empresa registró una pérdida significativa cuyo monto asciende a S/. 5.460 millones, situación que ha ocasionado una deficiencia neta en su capital social.

La pérdida registrada en los estados financieros correspondiente al ejercicio fiscal 1999 se debió principalmente al registro de elevados costos financieros, ocasionados por el mantenimiento de las obligaciones pendientes de pago a Instituciones Financieras y Bancarias, en vista de lo acontecido la Gerencia General de la compañía decidió acogerse a la reprogramación de pasivos patrocinada por el Gobierno Nacional en el mes de Enero del 2001, para lo cual efectuará los trámites que sean necesarios para acceder al mencionado mecanismo.

Partidas no monetarias.- Los saldos de las partidas no monetarias incluidas en el balance general al 31 de diciembre de 1999, fueron ajustados, en función a la variación porcentual del índice de precios al consumidor a nivel nacional, considerando las fechas de origen de tales partidas. Los rubros no monetarios incluyen los saldos de inventarios, activos fijos, activos diferidos y patrimonio. El ajuste de tales partidas, se registró con crédito o débito según el caso, a la cuenta de reexpresión monetaria; la actualización de los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera se registró la parte correspondiente al período comprendido entre enero 1 y abril 30 de 1999 en los resultados del período y la diferencia en cambio realizada y no realizada del período comprendido entre mayo 1 y diciembre 31 de 1999 en activos diferidos a ser amortizada hasta en cinco años a partir del año 2000.

Valuación de Inventarios.- Insumos y suministros al último costo de adquisición.

Valuación de Activo Fijo.- Al costo de adquisición ajustado, en función a la variación porcentual del índice de precios al consumidor a nivel nacional. El costo ajustado se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de, 20 para edificios, 10 para maquinaria y equipos de plantación, muebles y enseres, equipos de oficina, herramientas y plantaciones en producción y 5 para vehículos.

Moneda Extranjera.- Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio apropiado vigente a la fecha del balance general. La diferencia en cambio originada por ajustes de activos y pasivos denominados en moneda extranjera, se registró como sigue: la parte correspondiente al período comprendido entre enero 1 y abril 30 de 1999 en los resultados del período y la diferencia en cambio realizada y no realizada del período comprendido entre mayo 1 y diciembre 31 de 1999 en activos diferidos para ser amortizada hasta en cinco años a partir del año 2000.

Activo Diferido.- Están presentados al costo ajustado en función a la variación porcentual del índice de precios al consumidor a nivel nacional; las amortizaciones se efectúan de la siguiente forma: gastos de constitución en 10 años, gastos de investigación y desarrollo y, diferencia en cambio en 5 años.

El 30 de diciembre de 1999 se publicó en el Registro Oficial No. 350 el Decreto Ejecutivo No. 1628 en cuya disposición transitoria sexta, faculta a las empresas para que registren como activo diferido el saldo deudor de la diferencia en cambio neta realizada y no realizada correspondiente al ejercicio impositivo comprendido entre mayo 1 y diciembre 31 de 1999, la cual debe ser amortizada en un plazo de hasta cinco años a razón del 20% anual a partir del año 2000, período en el cual las empresas no podrán distribuir dividendos a sus Socios.

2.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DEVALUACION MONETARIA

2.1 PORCENTAJES DE VARIACIÓN EN LOS ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.- La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1996	26
1997	30
1998	45
1999	61

2.2 PORCENTAJES DE DEVALUACION MONETARIA - La siguiente información está relacionada con el porcentaje de devaluación de la moneda ecuatoriana respecto del dólar estadounidense, en base a la variación en el mercado libre de cambios:

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1996	24
1997	22
1998	55
1999	195

3.- CAJA Y BANCOS

Un detalle de caja y bancos al 31 de diciembre de 1999, es como sigue:

	<u>(miles de S/.)</u>
Depósitos en moneda nacional	742
Depósitos en moneda extranjera	<u>1,248</u>
Total	<u>1,990</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 1999, es como sigue:

	<u>(miles de S/.)</u>
Clientes	4,121,313
Provisión para cuentas incobrables	<u>(38,098)</u>
Total	<u>4,083,215</u>

5.- INVENTARIOS

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 1999, es el siguiente:

	<u>(miles de S/.)</u>
Insumos	121,862
Suministros y otros	<u>223,173</u>
Total	<u>345,035</u>

Al 31 de diciembre de 1999 la compañía no reexpresó sus inventarios, amparada en lo dispuesto en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interna, en el que faculta a las empresas a no reexpresar sus inventarios si es que los costos de sus insumos son similares a los registrados en las últimas facturas de compra efectuadas durante los últimos meses del año.

6.- PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 1999, es el siguiente:

	<u>(miles de S/.)</u>
Compañías relacionadas	18,770,806
Garantías clientes	271,331
Anticipos a empleados	13,842
Otros	<u>24,083</u>
Total	<u>19,080,062</u>

7.- ACTIVO FIJO

El movimiento de activo fijo durante el año 1999, es como sigue:

	<u>(miles de S/.)</u>
Saldo al inicio del año	7,640,068
Adiciones	674,288
Bajas y reclasificaciones	(80,231)
Corrección monetaria, neta	3,688,789
Depreciación del año	<u>(928,316)</u>
Saldo al final del año	<u>10,994,598</u>

8.- ACTIVO DIFERIDO

El detalle de activo diferido al 31 de diciembre de 1999, es como sigue:

	<u>(miles de S/.)</u>
Diferencia en cambio	9,446,212
Gastos de organización y constitución	15,725
Amortización acumulada	<u>(15,725)</u>
Total	<u>9,446,212</u>

El 30 de diciembre de 1999 se publicó en el Registro Oficial No. 350 el Decreto Ejecutivo No. 1628 en cuya disposición transitoria sexta, faculta a las empresas para que registren como activo diferido el saldo deudor de la diferencia en cambio neta realizada y no realizada correspondiente al ejercicio impositivo comprendido entre mayo 1 y diciembre 31 de 1999, la cual debe ser amortizada en un plazo de hasta cinco años a razón del 20% anual a partir del año 2000, período en el cual las empresas no podrán distribuir dividendos a sus Socios.

9.- PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

El detalle de préstamos y sobregiros bancarios al 31 de diciembre de 1999, es como sigue:

(miles de S/.)

PRESTAMOS:

Banco del Pacífico	8,533,638
Corporación Financiera Nacional	732,137
Abn Bank	<u>127,100</u>
Total Préstamos	<u>9,392,875</u>

SOBREGIROS:

Banco de Machala - dólares	1,132,069
St. George Bank - dólares	642,512
Bancomex - dólares	8,407
Banco de Machala - sucres	262,100
Banco del Pacífico - sucres	4,744
Banco del Pacífico - dólares	<u>44,235</u>
Total	<u>2,094,067</u>

Total Préstamos y sobregiros bancarios 11,486,942

El préstamo contratado con el Banco del Pacífico vence en 210 días plazo, a una tasa de interés anual de 17% en dólares, este préstamo fue otorgado previo a la entrega de garantía hipotecaria abierta (US\$. 488.100,50) sobre el inmueble ubicado en la parroquia de Pifo, cantón Quito, provincia de Pichincha, signado con el número dos con una superficie de 26.840 metros cuadrados.

10.- VENCIMIENTOS CORRIENTES DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El detalle de vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre de 1999, es como sigue:

(miles de S/.)

Bancomex (US\$. 138.294)	2,835,027
Importadora Tomebamba (US \$. 8.233)	168,778
Casa Baca (US\$. 1.000)	20,500
Otros	<u>98,361</u>
Total	<u>3,122,666</u>

11.- CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 1999, es el siguiente:

	<u>(miles de S/.)</u>
Sra. Ana Lucía Cordovéz – Terreno la Esperanza	3,075,000
Proveedores	1,336,975
Compañías Relacionadas	7,738,355
Anticipos de clientes	307,500
Intereses bancarios	1,827,755
Cheques protestados	309,645
Préstamos Marcelo Báez	1,312,000
Cuentas por liquidar	254,399
Socios	410,283
Retenciones en la fuente	3,034
Impuesto a la renta	43,515
Impuesto al Valor Agregado	2,260
Otros	<u>22,933</u>
Total	<u>16,643,654</u>

12.- OBLIGACIONES PATRONALES

Un detalle de obligaciones patronales al 31 de diciembre de 1999, es el siguiente:

	<u>(miles de S/.)</u>
Beneficios Sociales	109,734
15% Participación Trabajadores	<u>12,800</u>
Total	<u>122,534</u>

El movimiento de beneficios sociales, durante el año 1999, es como sigue:

	<u>(miles de S/.)</u>
Saldo al inicio del año	4,728
Provisiones	116,284
Pagos	<u>(11,278)</u>
Saldo al final del año	<u>109,734</u>

13.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un detalle de obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre de 1999, es el siguiente:

	<u>(miles de S/.)</u>
Bancomex – Crédito Multisectorial, (US\$. 500.000), a cuatro años y medio plazo, que incluye un período de gracia de año y medio, con vencimientos semestrales a partir de Enero 17, 2001	10,250,000
Bancomex – Crédito de Reactivación (US\$. 25.000), a cuatro años y medio plazo, que incluye un período de gracia de año y medio, con vencimientos semestrales a partir de Mayo 6, 2001	512,500
Proveedores Nacionales – Importadora Tomebamba, (US\$. 20.632), dos letras de cambio, con vencimientos diferentes hasta Marzo 31 del 2002	<u>422,956</u>
Total	<u>11,185,456</u>

Los préstamos contratados con Bancomex fueron otorgados previo a la entrega de garantía hipotecaria abierta sobre el predio rural denominado Agua Clara de aproximadamente 140.364 metros cuadrados de superficie, situado en la jurisdicción de la parroquia rural José Guango Bajo, del cantón Latacunga, provincia del Cotopaxi.

14.- PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo de impuesto a la renta.

El movimiento de la participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>(miles de S/.)</u>
Saldo al inicio y final del año	12,800
Una reconciliación de la pérdida según estados financieros adjuntos y la base de cálculo de la participación a trabajadores, es como sigue:	
	<u>(miles de S/.)</u>
Pérdida según registros contables por el año terminado el 31 de diciembre de 1999	(4,605,605)
Intereses no registrados Préstamo Bancomex (US\$. 40.000)	(820,000)
15% Impuesto a la renta empresa, no registrado por el ejercicio fiscal 1999	<u>(34,178)</u>
Pérdida según estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 1999	<u>(5,459,783)</u>
Gastos no deducibles:	
Gastos personales	470,108
Bonos de administración y de producción no considerados para aportes al IESS	241,211
Impuesto a la Circulación de capitales – ICC pagado durante el año	135,995
Base de cálculo de participación a trabajadores	<u>(4,612,469)</u>
15% participación a trabajadores cargado a resultados	<u> </u>

15.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la provisión para el impuesto a la renta se calcula para el período comprendido entre mayo 1 y diciembre 31 de 1999, a la tarifa del 15% sobre la utilidad gravable. De acuerdo con la Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el área Tributario – Financiero, por el período comprendido entre enero 1 y abril 30 de 1999, el impuesto a la renta fue sustituido por el impuesto del 1% a la circulación de capitales (ICC) aplicable al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. A partir del 1 de Mayo de 1999, de acuerdo con la Ley de Racionalización Tributaria, el ICC constituye un impuesto adicional deducible para el cálculo del impuesto a la renta.

A partir del año 2000, las tarifas del impuesto a la renta y del ICC son del 25% y del 0.8%, respectivamente. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>(miles de S/.)</u>
Saldo al inicio del año	9,337
Provisión del año	<u>34,178</u>
Saldo al final del año	<u>43,515</u>

Al 31 de diciembre de 1999 se encuentra registrado S/. 9.3 millones correspondiente al impuesto a la renta de la empresa por el año 1998, este valor fue cancelado por la compañía en el mes de octubre de 1999, sin embargo por un error de registro se mantiene este valor al 31 de diciembre de 1999.

Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la pérdida gravable, es como sigue:

	<u>(miles de S/.)</u>
Pérdida según registros contables por el período comprendido entre Mayo 1 y Diciembre 31 de 1999	(2,768,777)
Menos: intereses no registrados Banco Bancomex (US\$. 40.000)	(820,000)
Mas: Impuesto a la renta empresa ejercicio 1998 (duplicado en cuentas de resultados)	<u>9,337</u>
Pérdida según estados financieros por el período de mayo 1 a diciembre 31 de 1999	<u>(3,579,440)</u>

Gastos no deducibles por el período de mayo 1 a diciembre 31 de 1999:

Gastos personales	418,845
Bonos de administración y de producción no considerados para aportes al IESS	173,637
Compras no soportadas con comprobantes de venta válidos	<u>3,214,808</u>
Utilidad gravable	<u>227,850</u>
15% Impuesto a la renta según estados financieros	<u>34,178</u>

16.- CAPITAL SOCIAL

El capital social está constituido por 13.000 participaciones de S/. 1.000 de valor nominal unitario

17.- RESERVA LEGAL

Está constituida sobre la base de requerimientos de la Ley de Compañías por apropiación del 5% de la utilidad anual, hasta que alcance como mínimo el 25% del capital pagado. La reserva legal no puede distribuirse a los socios pero puede capitalizarse totalmente.

18.- RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Representa el efecto acumulado de los ajustes a las cuentas patrimoniales, excepto pérdidas acumuladas, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente. La capitalización del importe proveniente de la transferencia de la cuenta reexpresión monetaria está sujeta a la tarifa única de impuesto del 20%.

19.- REEXPRESION MONETARIA

Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general. El saldo de esta cuenta no está sujeto a corrección monetaria. El saldo acreedor acumulado de la cuenta reexpresión monetaria puede ser total o parcialmente capitalizado. La capitalización está sujeta a la tarifa única del impuesto del 20%. Al 31 de diciembre de 1999, de conformidad con disposiciones legales, el saldo de esta cuenta debe ser transferido a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

20.- EXPOSICION EN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio vigente en el mercado libre al 31 de diciembre de 1999 fue de S/. 20.500 por US\$. 1.00.

La exposición de la compañía a fluctuaciones del dólar al final del año, es la siguiente:

	<u>(miles US\$.)</u>
Cuentas por cobrar comerciales	201
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	795
Préstamos y sobregiros bancarios	(547)
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	(148)
Cuentas por pagar	(771)
Obligaciones a largo plazo	(546)
Exposición neta, pasiva	<u>(1,016)</u>

21.- SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El detalle de saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 1999, es como sigue:

	<u>(miles de S/.)</u>
Cuentas por cobrar:	
Berniflor S.A.	
Préstamo para adquisición de activos fijos (US\$. 663.294)	<u>13,597,527</u>
Préstamos internos (pagos a proveedores y a personal)	<u>4,036,126</u>

(miles de S/.)

Expofiori S.A.

. Préstamos internos (pagos a proveedores y a personal) 1,137,153

Cuentas por pagar:

Berniflor S. A.

. Compras de flor de exportación 4,892,756

. Recuperación de seguro (Colcordes) 126,422

Expofiori S. A.

. Compras de flor de exportación 2,714,428

Las transacciones efectuadas entre compañías relacionadas se efectuaron en iguales condiciones que con terceras personas o sociedades.

22.- EVENTOS SUBSECUENTES

1. El 9 de Enero del 2000, el Presidente de la República del Ecuador, anunció su decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial, el cual tendrá como moneda del país al dólar de los Estados Unidos de América y utilizará para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar estadounidense de S/. 25.000. Este proceso contempla, entre otras, reformas estructurales al Régimen Tributario Ecuatoriano, Laboral y Monetario del país.

El 13 de Abril del año 2000 se publicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC 17) que contempla las regulaciones para dolarizar los estados financieros.

Para el efecto se establece como fecha de corte el 31 de Marzo del 2000, fecha en que se aplicará un proceso de corrección de diferencias de brechas entre índices de inflación y devaluación monetaria, a partir de los saldos de corrección monetaria presentados en los estados financieros terminados el 31 de diciembre de 1999, los cuales fueron corregidos parcialmente por efectos de inflación.

El proceso de ajuste comprende la aplicación de tres tipos de índices de brecha para:

- . Ajustar por inflación los estados financieros al 31 de marzo del 2000.
- . Corregir la diferencia entre inflación y devaluación desde el año 1991 hasta 1999.
- . Corregir la brecha desde enero 1 hasta marzo 31 del 2000, y finalmente,
- . Dividir los valores corregidos para el tipo de cambio de S/ 25.000, adoptado por el Gobierno Ecuatoriano para transformar los saldos presentados en los estados financieros a US\$ dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

2. Debido a incumplimiento de pago por parte de la Compañía con la Señora Anita Lucía Cordovez Pareja, durante el año 2000 la empresa tuvo que afrontar el embargo de los inmuebles denominados como segundo lote, y lote denominado Cuadra Alfalpar, que forman un solo cuerpo y en el mismo existe una edificación de seiscientos metros cuadrados, ubicados en la parroquia Pifo del cantón Quito, Provincia de Pichincha, y que actualmente tiene una superficie aproximada de sesenta y nueve mil ochocientos noventa y cinco metros cuadrados, el valor registrado en libros al 31 de diciembre de 1999 de los bienes embargados ascienden a S/. 3.179 millones.

23.- DIFERENCIAS ENTRE LA PÉRDIDA NETA SEGÚN REGISTROS CONTABLES Y LA PÉRDIDA NETA SEGÚN ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS

Un detalle de las diferencias establecidas entre la pérdida neta según registros contables y la pérdida neta presentada en los estados financieros adjuntos, es como sigue:

	<u>(miles de S/.)</u>
Pérdida neta según registros contables	(4,605,605)
Intereses por pagar no registrados, préstamo Bancomex (US\$. 40.000)	(820,000)
15% provisión impuesto a la renta año 1999	(34,178)
Pérdida neta según estados financieros adjuntos	<u>(5,459,783)</u>