

Quito D.M., Agosto 3 del 2001

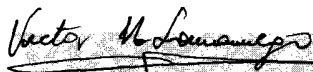
Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS  
Ciudad.-

**De nuestras consideraciones:**

Conforme a lo dispuesto por Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 96.1.4.1.003, fechada Agosto 2 de 1996, artículo 8, sírvase encontrar un informe de auditoría externa por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 de la empresa Flores Paola Andrea del Ecuador, Florespa Cia. Ltda.

Sin otro particular por el momento, nos suscribimos de ustedes con un atento y cordial saludo,

Atentamente,



Víctor Hugo Samaniego R.

VHS/ep

c.c. archivo

## **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 del 2000 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. 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 2000 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.
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 2000, cuyo monto asciende a US\$. 1.520.384.
5. Debido a que fuimos contratados como auditores independientes de la compañía en fecha posterior al 31 de diciembre del 2000, no nos fue posible observar los inventarios físicos finales tomados a esa fecha, y debido a la naturaleza de los registros contables, no pudimos satisfacernos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría, de dichos inventarios y del costo de ventas cuyos montos ascienden a US\$. 24.854 y US\$. 804.653 respectivamente.
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes que pudiésemos haber determinado, si no hubieran existido las limitaciones en el alcance mencionadas en los párrafos 4 y 5, 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 del 2000, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio de los socios 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.

7. Tal 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 económicos del país, fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios por parte del sistema financiero nacional, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones del sucre frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de Marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó el proceso de dolarización oficial, el cual reconoce como moneda del país al dólar de los Estados Unidos de América y utilizó 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 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 estableció como fecha de corte el 31 de Marzo del 2000, fecha en que se aplicó un proceso de corrección de diferencias de brechas entre índices de inflación y devaluación monetaria, partiendo de los saldos ajustados por corrección monetaria al 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 brecha entre inflación y devaluación desde el mes de noviembre de 1991 hasta el 31 de diciembre de 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 U. S. dólares de los Estados Unidos de América.

A partir del mes de abril del 2000, la contabilidad de la compañía registra las transacciones en U.S. dólares. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados futuros de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

Nuestra opinión respecto al cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de Flores Paola Andrea del Ecuador, Florespa Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2000, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.



GARISA S. A.  
RNAE - 232

Julio 15, 2001



Víctor Hugo Sarmiento R.  
Licencia No. 26577

**FLORES PAOLA ANDREA DEL ECUADOR - FLORESPA CÍA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
(Expresado en dólares)

---

**NOTAS**

**ACTIVOS**

**ACTIVO CORRIENTE**

|                                              |      |                  |
|----------------------------------------------|------|------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales               | 3    | 142,667          |
| Inventarios                                  | 4    | 24,854           |
| Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar | 5,22 | <u>943,690</u>   |
| Total Activos Corrientes                     |      | <u>1,111,211</u> |

**ACTIVO FIJO**

6

|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| Terrenos                            | 179,007        |
| Edificios y construcciones          | 765,543        |
| Plantaciones en producción          | 218,109        |
| Maquinaria y equipo de plantaciones | 80,602         |
| Muebles y enseres                   | 9,355          |
| Equipo de oficina                   | 27,252         |
| Vehículos                           | 253,342        |
| Equipos de computación              | <u>19,112</u>  |
| Total                               | 1,552,322      |
| Menos depreciación acumulada        | <u>601,956</u> |
| Activo fijo, neto                   | <u>950,366</u> |

**ACTIVO DIFERIDO**

7

135,070

**TOTAL ACTIVOS**

2,196,647

---

Ver notas a los estados financieros

---

**NOTAS****PASIVOS****PASIVO CORRIENTE**

|                                                       |       |                  |
|-------------------------------------------------------|-------|------------------|
| Préstamos y sobregiros bancarios                      | 8     | 242,392          |
| Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo | 9     | 729,443          |
| Cuentas por pagar                                     | 10,22 | 689,890          |
| Obligaciones patronales                               | 11    | <u>35,134</u>    |
| Total Pasivos Corrientes                              |       | <u>1,696,859</u> |

|                                   |    |                |
|-----------------------------------|----|----------------|
| <b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b> | 12 | <u>339,231</u> |
|-----------------------------------|----|----------------|

**PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

|                                    |    |                  |
|------------------------------------|----|------------------|
| Capital social                     | 15 | 520              |
| Aportes para futura capitalización |    | 4,000            |
| Reserva legal                      | 16 | 110              |
| Reserva de capital                 | 17 | 769,488          |
| Superávit por Reavalúos            | 18 | 179,007          |
| Pérdidas acumuladas                |    | <u>(792,568)</u> |
| Patrimonio de los Socios           |    | <u>160,557</u>   |

|                                   |  |                  |
|-----------------------------------|--|------------------|
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b> |  | <u>2,196,647</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 DEL 2000**

(Expresado en dólares)

|                                               | <u>NOTAS</u>     |
|-----------------------------------------------|------------------|
| VENTAS NETAS                                  | 1,520,384        |
| COSTO DE VENTAS                               | <u>804,653</u>   |
| MARGEN BRUTO                                  | <u>715,731</u>   |
| GASTOS OPERATIVOS:                            |                  |
| Gastos administrativos                        | 103,328          |
| Gastos generales                              | <u>409,084</u>   |
| Total                                         | <u>512,412</u>   |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN                         | <u>203,319</u>   |
| OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERATIVOS:        |                  |
| Resultado por exposición a la inflación – REI | 82,845           |
| Intereses y comisiones pagadas                | (182,068)        |
| Diferencia en cambio, neta                    | (638,630)        |
| Pérdida en venta de activos fijos             | (3,317)          |
| Otros, neto                                   | <u>1,477</u>     |
| Total                                         | <u>(739,693)</u> |
| PÉRDIDA NETA                                  | <u>(536,374)</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 DEL 2000**  
(Expresado en dólares)

**NOTAS**

**CAPITAL SOCIAL**

Saldo al inicio y final del año - ver Nota 21 520

**APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION**

Saldo al inicio y final del año - ver Nota 21 4,000

**RESERVA LEGAL**

Saldo al inicio y final del año - ver Nota 21 110

**RESERVA DE CAPITAL**

Transferencia del saldo de reexpresión monetaria 296,235

Transferencia del saldo de reserva por revalorización del patrimonio 473,253

Saldo al final del año 769,488

**SUPERAVIT POR REAVALUOS**

Reavalúo de terreno 179,007

Saldo al final del año 179,007

**RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO**

Saldo al inicio del año - ver Nota 21 263,138

Efecto de la aplicación de la Nec 17 – Patrimonio 210,115

Transferencia del saldo a reserva de capital (473,253)

Saldo al final del año           

**REEXPRESION MONETARIA**

Efecto de la aplicación de la Nec 17 296,235

Transferencia del saldo a reserva de capital (296,235)

Saldo al final del año           

**PÉRDIDAS ACUMULADAS**

Saldo al inicio del año - ver Nota 21 (178,007)

Pérdida neta (536,374)

Efecto de la aplicación de la Nec 17 (39,075)

Ajustes años anteriores (39,112)

Saldo al final del año (792,568)

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 DEL 2000**  
(Expresado en dólares)

---

**PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

|                                       |                 |
|---------------------------------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año – ver Nota 20 | 89,761          |
| Pérdida neta                          | (536,374)       |
| Efecto de la aplicación de la Nec 17  | 467,275         |
| Reavalúo de terreno                   | 179,007         |
| Ajustes años anteriores               | <u>(39,112)</u> |
| Saldo al final del año                | <u>160,557</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 DEL 2000**  
(Expresado en dólares)

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

|                                                     |                |
|-----------------------------------------------------|----------------|
| Efectivo recibido de clientes                       | 1,541,642      |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados           | (733,071)      |
| Intereses pagados                                   | (180,410)      |
| Otros, neto                                         | <u>(2,719)</u> |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | <u>625,442</u> |

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

|                                                          |                  |
|----------------------------------------------------------|------------------|
| Efectivo (pagado) por adquisición de activos fijos, neto | <u>(231,192)</u> |
| Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión    | <u>(231,192)</u> |

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

|                                                          |                |
|----------------------------------------------------------|----------------|
| Préstamos y sobregiros bancarios                         | <u>279,263</u> |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento | <u>279,263</u> |

**CAJA Y BANCOS:**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Incremento neto en Caja y Bancos | <u>673,513</u> |
|----------------------------------|----------------|

|                             |                         |
|-----------------------------|-------------------------|
| <b>DIFERENCIA EN CAMBIO</b> | <u><b>(677,704)</b></u> |
|-----------------------------|-------------------------|

|                  |              |
|------------------|--------------|
| Comienzo del año | <u>4,191</u> |
|------------------|--------------|

|             |          |
|-------------|----------|
| Fin del año | <u>0</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 PROVISTO POR**  
**ACTIVIDADES DE OPERACION POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
(Expresado en dólares)

|              |           |
|--------------|-----------|
| PÉRDIDA NETA | (536,374) |
|--------------|-----------|

Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:

|                                         |                |
|-----------------------------------------|----------------|
| Resultado por exposición a la inflación | (121,919)      |
| Provisión para cuentas incobrables      | 1,105          |
| Depreciación de activos fijos           | 128,681        |
| Amortización activo diferido            | 377,352        |
| Pérdida en venta de activos fijos       | <u>3,317</u>   |
| Total                                   | <u>388,536</u> |

**CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS**

(Aumentos) disminuciones:

|                                              |               |
|----------------------------------------------|---------------|
| Cuentas por cobrar comerciales               | 21,258        |
| Inventarios                                  | (4,983)       |
| Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar | (180,488)     |
| Activo diferido                              | (134,574)     |
| Cuentas por pagar                            | 364,130       |
| Obligaciones patronales                      | <u>30,233</u> |
| Total                                        | <u>95,576</u> |

|                      |                |
|----------------------|----------------|
| DIFERENCIA EN CAMBIO | <u>677,704</u> |
|----------------------|----------------|

|                                                     |                |
|-----------------------------------------------------|----------------|
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | <u>625,442</u> |
|-----------------------------------------------------|----------------|

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 DEL 2000**

**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 económicos del país, fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios por parte del sistema financiero nacional, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones del sucre frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de Marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó el proceso de dolarización oficial, el cual reconoce como moneda del país al dólar de los Estados Unidos de América y utilizó 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 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 estableció como fecha de corte el 31 de Marzo del 2000, fecha en que se aplicó un proceso de corrección de diferencias de brechas entre índices de inflación y devaluación monetaria, partiendo de los saldos ajustados por corrección monetaria al 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 brecha entre inflación y devaluación desde el mes de noviembre de 1991 hasta el 31 de diciembre de 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 U. S. dólares de los Estados Unidos de América.

A partir del mes de abril del 2000, la contabilidad de la compañía registra las transacciones en U.S. dólares. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados futuros de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

## 1.2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables consideradas por la Compañía para la presentación de sus estados financieros:

**Bases de Presentación.-** Los estados financieros fueron preparados en U. S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

**Activos y Pasivos Monetarios.-** Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (cuentas por cobrar comerciales, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros bancarios, cuentas por pagar y obligaciones patronales) fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00.

**Activos no Monetarios y Patrimonio.-** Los activos no monetarios y patrimonio expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.

Los activos no monetarios y patrimonio corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1999 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.

Los activos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/ 25.000 por US\$. 1.00.

**Utilidad o Pérdida por Exposición a la Inflación.-** La utilidad o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación, REI. La utilidad o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrado directamente en el patrimonio.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman el estado de resultados y los flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

Durante el año 2000 la empresa registró una pérdida significativa cuyo monto asciende a US\$. 536.354, situación que ha ocasionado una deficiencia neta en su capital social.

La pérdida neta incluida en los estados financieros del año 2000 se debió principalmente al registro de la diferencia en cambio, originada por el ajuste del tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1999 (S/. 20.500) y el tipo de cambio vigente al 31 de marzo del 2000 (S/.25.000), sobre los saldos en moneda extranjera presentados al 31 de marzo del 2000, y a 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 llevó a cabo y concluyó la refinanciación de sus obligaciones bancarias con los bancos del Pacífico y banco del Pichincha.

**Valuación de Activo Fijo.-** Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir de abril 1 del 2000, al costo de adquisición. El costo de activos fijos 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 5 para vehículos y plantaciones en producción.

**Valuación de Inventarios.-** Al 31 de diciembre del 2000, los insumos y suministros se encuentran registrados a valor de mercado. Las compras de insumos y suministros efectuadas a partir de abril 1 del 2000 se encuentran registradas al costo de adquisición.

**Activo Diferido.-** Al costo de adquisición, constituye compra de plantas efectuadas durante el año 2000 para las fincas ubicadas en Lasso y Pifo.

**Diferencia en cambio.-** Hasta el 31 de diciembre de 1999, la diferencia en cambio originada por ajustes y cancelaciones de activos y pasivos denominados en moneda extranjera fue diferida y registrada contablemente como activo diferido, la cual sería amortizada en un período de hasta cinco años, de conformidad con lo establecido en disposiciones legales vigentes (ver Nota 7). La diferencia en cambio originada por ajustes y cancelaciones de activos y pasivos denominados en moneda extranjera producida en el año 2000, fue registrada en los resultados del período en que se incurre.

## 2.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

**Cambios en los Índices de Precios al Consumidor.-** El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:

| <u>Año Terminado</u><br><u>Diciembre 31</u> | <u>Variación</u><br><u>Porcentual</u> |
|---------------------------------------------|---------------------------------------|
| 1996                                        | 26                                    |
| 1997                                        | 30                                    |
| 1998                                        | 45                                    |
| 1999                                        | 61                                    |
| 2000                                        | 91                                    |

## 3.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

|                                    | <u>(en dólares)</u> |
|------------------------------------|---------------------|
| Clientes                           | 145,296             |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(2,629)</u>      |
| Total                              | <u>142,667</u>      |

## 4.- INVENTARIOS

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

|                          | <u>(en dólares)</u> |
|--------------------------|---------------------|
| Materiales y suministros | 19,506              |
| Flores                   | <u>5,348</u>        |
| Total                    | <u>24,854</u>       |

## 5.- PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

|                        | <b><u>(en dólares)</u></b> |
|------------------------|----------------------------|
| Compañías relacionadas | 937,062                    |
| Seguros                | 2,339                      |
| Préstamos a empleados  | 1,187                      |
| Otros                  | <u>3,102</u>               |
| Total                  | <u>943,690</u>             |

## 6.- ACTIVO FIJO

El movimiento de activo fijo durante el año 2000, es como sigue:

|                                                | <b><u>(en dólares)</u></b> |
|------------------------------------------------|----------------------------|
| Saldo al inicio del año                        | 439,412                    |
| Adquisiciones, neto                            | 231,992                    |
| Reexpresión, neta – NEC 17                     | 355,811                    |
| Reavalúo terreno                               | 179,007                    |
| Retiro, terreno La Esperanza ,saldos iniciales | (127,175)                  |
| Depreciación                                   | <u>(128,681)</u>           |
| Saldo neto al fin del año                      | <u>950,366</u>             |

## 7.- ACTIVO DIFERIDO

El detalle de activo diferido al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

|                                       | <b><u>(en dólares)</u></b> |
|---------------------------------------|----------------------------|
| Flores en período vegetativo          | 135,070                    |
| Diferencia en cambio                  | 377,848                    |
| Gastos de organización y constitución | 15,725                     |
| Amortización acumulada                | <u>(393,573)</u>           |
| Total                                 | <u>135,070</u>             |

**Diferencia en cambio.-** La Superintendencia de Compañías facultó a las entidades bajo su control a diferir las pérdidas en cambio netas producto de la actualización de activos y pasivos denominados en moneda extranjera para ser amortizadas con cargo a resultados. La Compañía, acogiendo a esta disposición, optó por diferir la pérdida en cambio neta y amortizarla hasta en cinco años a partir del año 2000. Tal diferimiento no está de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Durante el año 2000, la Compañía amortizó US\$. 377.848 de la pérdida en cambio diferida.

## 8.- PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

El detalle de préstamos y sobregiros bancarios al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

|                     | <b><u>(en dólares)</u></b> |
|---------------------|----------------------------|
| <b>PRESTAMOS:</b>   |                            |
| Banco del Pichincha | 25,000                     |
| Banco de Machala    | <u>5,000</u>               |
| Total Préstamos     | <u>30,000</u>              |

**(en dólares)**

**SOBREGIROS:**

|                     |                |
|---------------------|----------------|
| Banco del Pichincha | 131,608        |
| Filanbanco          | 72,412         |
| Banco de Machala    | 5,464          |
| Banco del Austro    | <u>2,908</u>   |
| Total               | <u>212,392</u> |

Total Préstamos y sobregiros bancarios 242,392

Constituyen préstamos otorgados por el banco del Pichincha y banco de Machala, con vencimientos hasta 90 días plazo, a una tasa de interés anual de 17%, estos préstamos fueron garantizados con firmas del gerente general de la compañía.

**9.- VENCIMIENTOS CORRIENTES DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

El detalle de vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

**(en dólares)**

|                                                                                                               |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Corporación Financiera Nacional a tres años y medio, con vencimientos semestrales a partir de junio 1 de 1998 | 600,000        |
| Banco del Pacífico                                                                                            | 101,739        |
| Importadora Tomebamba                                                                                         | 8,000          |
| Casa Baca                                                                                                     | <u>19,704</u>  |
| Total                                                                                                         | <u>729,443</u> |

El préstamo contratado con la Corporación Financiera Nacional fue otorgado 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, y del lote número cuatro de la lotización situada en la jurisdicción de la parroquia rural de Pifo, del cantón Quito, provincia de Pichincha.

**10.- CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

**(en dólares)**

|                                           |                |
|-------------------------------------------|----------------|
| Proveedores                               | 182,087        |
| Compañías Relacionadas                    | 305,002        |
| Anticipos de clientes                     | 39,355         |
| Intereses bancarios                       | 151,083        |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | 1,945          |
| Retenciones en la fuente                  | 5,926          |
| Impuesto a la renta                       | 1,741          |
| Otros                                     | <u>2,751</u>   |
| Total                                     | <u>689,890</u> |

## 11.- OBLIGACIONES PATRONALES

Un detalle de obligaciones patronales al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

|                                | <u>(en dólares)</u> |
|--------------------------------|---------------------|
| Beneficios Sociales            | 34,622              |
| 15% Participación Trabajadores | <u>512</u>          |
| Total                          | <u>35,134</u>       |

El movimiento de beneficios sociales, durante el año 2000, es como sigue:

|                         | <u>(en dólares)</u> |
|-------------------------|---------------------|
| Saldo al inicio del año | 4,389               |
| Provisiones             | 185,693             |
| Pagos                   | <u>155,460</u>      |
| Saldo al final del año  | <u>34,622</u>       |

## 12.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un detalle de obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

|                                                                                                     | <u>(en dólares)</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Banco del Pacífico, a cuatro años plazo, con vencimiento del capital el 8 de junio del año 2004.    | 308,125             |
| Proveedores Nacionales – Importadora Tomebamba, con vencimientos diferentes hasta Marzo 31 del 2002 | 11,873              |
| Proveedores Nacionales – Casa Baca, con vencimientos diferentes hasta Septiembre 26 del 2002        | <u>19,233</u>       |
| Total                                                                                               | <u>339,231</u>      |

El préstamo contratado por el Banco del Pacífico fue otorgado previo a la entrega de garantía hipotecaria abierta sobre un lote de terreno signado con el número dos, ubicado en la parroquia Pifo, Cantón Quito, provincia de Pichincha, el monto de la garantía asciende a US\$. 488.100.

## 13.- 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 (si la hubiere).

El movimiento de la participación a trabajadores fue como sigue:

|                                 | <u>(en dólares)</u> |
|---------------------------------|---------------------|
| Saldo al inicio y final del año | 512                 |

Una reconciliación de la pérdida según estados financieros adjuntos y la base de cálculo de la participación a trabajadores, es como sigue:

**(en dólares)**

|                                                                              |                   |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Pérdida según estados financieros                                            | (536,374)         |
| Gastos no deducibles:                                                        |                   |
| Gastos personales                                                            | 231,065           |
| Bonos de administración y de producción no considerados para aportes al IESS | 106,559           |
| Compra de flores no soportadas con comprobantes de venta válidos             | 146,752           |
| Intereses y multas                                                           | <u>1,669</u>      |
| Base de cálculo de participación a trabajadores                              | <u>(50,329)</u>   |
| 15% participación a trabajadores cargado a resultados                        | <u>          </u> |

#### 14.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre la utilidad gravable. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Las pérdidas tributarias del año fiscal, pueden ser amortizadas con las utilidades generadas en los 5 años subsiguientes, sin que esta amortización supere el 25% de las utilidades de cada período.

**Impuesto a la Circulación de Capitales.-** De acuerdo con disposiciones legales vigentes, se establece el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales para el año 2000, aplicable al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. El ICC constituye un impuesto adicional al impuesto a la renta, deducible para el cálculo de dicho impuesto. La vigencia del ICC fue hasta el 31 de diciembre del 2000.

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

**(en dólares)**

|                                           |              |
|-------------------------------------------|--------------|
| Saldo al inicio del año                   | 373          |
| Provisión de impuesto a la renta año 1999 | <u>1,367</u> |
| Saldo al final del año                    | <u>1,740</u> |

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

**(en dólares)**

|                                                                              |                   |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Pérdida según estados financieros                                            | (536,374)         |
| Más Gastos no deducibles:                                                    |                   |
| Gastos personales                                                            | 231,065           |
| Bonos de administración y de producción no considerados para aportes al IESS | 106,559           |
| Compra de flores no soportadas con comprobantes de venta válidos             | 146,752           |
| Intereses y multas por retraso en el pago de impuestos                       | 1,669             |
| Pérdida gravable                                                             | <u>(50,329)</u>   |
| 25% Impuesto a la renta cargado a resultados                                 | <u>          </u> |

## **15.- CAPITAL SOCIAL**

El capital social está constituido por 13.000 participaciones de US\$. 0.04 de valor nominal unitario

## **16.- 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 social. La reserva legal no puede distribuirse a los socios pero puede capitalizarse totalmente.

## **17.- RESERVA DE CAPITAL**

Incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

## **18.- SUPERÁVIT POR REVALUOS**

En el año 2000 la empresa contrató a la empresa Valuartec, Avalúos Técnicos S. A., para que realice el avalúo del 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, el resultado del avalúo practicado fue de una tasación del predio en US\$. 179.007

## **19.- 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 al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices especiales de corrección de brechas fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00 y transferido a la cuenta de Reserva de Capital.

## **20.- REEXPRESION MONETARIA**

Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre de 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de corrección de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por el índice especial de corrección de brecha calculado hasta el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

## 21.- SALDOS INICIALES DE CUENTAS PATRIMONIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 han sido convertidos a U.S. dólares para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17 como sigue:

|                                                                     | Capital Social | Aportes F. Capit. | Reserva Legal | Reserva Rev. Patrimonio | Pérdidas Acumuladas | Total         |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|---------------|-------------------------|---------------------|---------------|
| .....(en miles de sucres).....                                      |                |                   |               |                         |                     |               |
| Saldos al 31 de diciembre de 1999                                   | 13,000         | 100,000           | 2,762         | 6,578,441               | (4,450,166)         | 2,244,037     |
| .....(en dólares).....                                              |                |                   |               |                         |                     |               |
| Conversión a U.S. dólares al tipo De cambio de cierre (S/. 20.500)  | 634            | 4,878             | 135           | 320,900                 | (217,081)           | 109,466       |
| Efecto de la NEC 17 (variación del Tipo de cambio a Marzo 31, 2000) | (114)          | (878)             | (24)          | (57,762)                | 39,074              | (19,704)      |
| Saldos convertidos a U.S. dólares                                   | <u>520</u>     | <u>4,000</u>      | <u>111</u>    | <u>263,138</u>          | <u>(178,007)</u>    | <u>89,762</u> |

## 22.- SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El detalle de saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2000, es como sigue:

(en dólares)

### Cuentas por cobrar:

#### Berniflor S.A.

|                                                              |                |
|--------------------------------------------------------------|----------------|
| . Préstamo para adquisición de activos fijos (US\$. 663.294) | <u>663,294</u> |
| . Préstamos internos (pagos a proveedores y a personal)      | <u>267,101</u> |

#### Expofiori S.A.

|                                                         |              |
|---------------------------------------------------------|--------------|
| . Préstamos internos (pagos a proveedores y a personal) | <u>6,666</u> |
|---------------------------------------------------------|--------------|

### Cuentas por pagar:

#### Berniflor S. A.

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| . Compras de flor de exportación | <u>238,671</u> |
| . Recuperación de seguro         | <u>6,663</u>   |

#### Expofiori S. A.

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| . Compras de flor de exportación | <u>59,668</u> |
|----------------------------------|---------------|

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

### **23.- EVENTOS SUBSECUENTES**

1. El Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 emitió un fallo a través del cual resolvió suspender en forma definitiva los efectos tributarios del Resultado por Exposición a la Inflación –REI derivado de la Norma Ecuatorianas de Contabilidad – NEC 17. El Servicio de Rentas Internas – SRI presentó la apelación correspondiente ante el Tribunal Constitucional, el cual se pronunció a su favor, por lo tanto el efecto de la dolarización registrado en la cuenta denominada Resultado por Exposición a la Inflación - REI debe ser considerado como gasto deducible o ingreso gravable en la declaración de impuesto a la renta de las empresas por el ejercicio económico 2000.
2. El 14 de Mayo del año 2001, la empresa efectuó la cancelación total de impuestos atrasados registrados al 31 de diciembre del 2000, relacionados con Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado – IVA por US\$. 9.216,49, reconociendo en el mencionado pago los respectivos intereses y multas, quedando pendiente de pago el impuesto a la renta de la empresa correspondiente al periodo comprendido entre mayo y diciembre de 1999 por US\$. 1.368, este valor no incluye interese de mora y multas tributarias.