



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS - AUDITORES - CONSULTORES
CIA. LTDA.

MEMBER OF:



The International Group of Accounting Firms
Member Firms in Principal Cities Around the World

Quito, Abril 17 del 2000

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA.

Hemos examinado el Balance General de **FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA.**, por el período de enero a diciembre de 1999 y los correspondientes Estados de: Pérdidas y Ganancias, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una Auditoría incluye un examen, a 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 aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos proporcionó un fundamento razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 1999, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC, en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

**Registro Nacional de Auditores Externos
No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686**

FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DE 1999

ACTIVOS			Notas
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Caja		SI. 700,000	
Inversiones		7,255,415	
Cientes	6,414,275,177		3
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	<u>-64,142,752</u>	6,350,132,425	4
Préstamos y Anticipos Empleados	579,740		
Deudores por Servicios Varios	1,472,884,399		5
Anticipo Proveedores	144,583,838		6
Anticipo Obligaciones Fiscales	56,352,040		
Otras Cuentas por Cobrar	<u>55,528,544</u>	1,729,708,361	
Inventarios		<u>315,838,186</u>	7
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>8,403,634,387</u>	
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Activos No Depreciables		59,784,539	8
Activos Depreciables	12,204,675,511		9
Menos: Depreciación Acumulada	<u>-4,425,298,356</u>	<u>7,779,377,155</u>	
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>7,839,161,694</u>	
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Cargos Diferidos		76,500	
Periodo Vegetativo		<u>359,356,849</u>	10
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>359,433,349</u>	
TOTAL ACTIVOS		SI. <u>16,602,229,430</u>	

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Hug Hanspeter
Gerente General

Freddy Araujo
Contador
Reg. N. 27859

**FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DE 1999**

PASIVOS			Notas
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Proveedores	S/. 910,369,197		11
Sobregiros Bancarios	541,483,440		12
Sueldos y Beneficios Sociales	69,696,751		13
Instituciones Públicas	7,516,063		
Otras Cuentas por Pagar	81,878,638		14
Acreedores Varios	<u>67,118,727</u>		15
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>1,678,062,816</u>	
<u>OBLIGACIONES POR PAGAR LARGO PLAZO</u>			
Préstamos Socios	<u>9,756,882,946</u>		16
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>9,756,882,946</u>	
TOTAL PASIVOS		<u>11,434,945,762</u>	
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital	10,000,000		17
Reserva Legal	3,733,581		
Reserva Revalorización Patrimonio	4,067,006,419		
Aporte Futuras Capitalizaciones	1,408,883,112		
Pérdida del Ejercicio	<u>70,938,045</u>		
TOTAL PATRIMONIO		<u>5,580,561,157</u> <u>-393,277,489</u> <u>5,167,283,668</u>	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		S/. <u>16,602,229,430</u>	

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

**Hug Hanspeter
Gerente General**

**Freddy Araujo
Contador
Reg. N. 27859**

**FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

			Notas
Ventas	S/. 10,106,406,128		18
Menos: Costo de Ventas	<u>-5,633,782,520</u>		
UTILIDAD BRUTA DE VENTAS		4,472,623,608	
Menos: Gastos de Ventas	-52,709,675		
Gastos de Administración	<u>-1,311,602,575</u>	<u>-1,364,312,250</u>	
UTILIDAD EN OPERACIONES		3,108,311,358	
Más: Ingresos No Operacionales		10,958,306	19
Menos: Egresos No Operacionales		<u>-3,512,547,153</u>	20
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	S/.	<u>-393,277,489</u>	

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

**Hug Hanspeter
Gerente General**

**Freddy Araujo
Contador
Reg. N. 27859**

**FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31 DE 1999**

CAPITAL SOCIAL			
Saldo Inicial	S/.	10,000,000	
Más: Incrementos		<u>-</u>	10,000,000
RESERVA LEGAL			
Saldo Inicial		-	
Más: Asignación de Utilidad 1998.		<u>3,733,581</u>	3,733,581
RESERVA REVALORIZACIÓN PATRIMONIO			
Saldo Inicial		1,464,858,723	
Más: Reexpresión Cuentas Patrimoniales		821,251,085	
Más: Transferencia Reexpresión Monetaria		<u>1,780,896,611</u>	4,067,006,419
APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN			
Saldo Inicial		-	
Más: Incrementos		<u>1,408,883,112</u>	1,408,883,112
REEXPRESIÓN MONETARIA			
Saldo Inicial		-	
Menos: Reexpresión Cuentas Patrimoniales		-821,251,085	
Más: Reexpresión Activos No Monetarios		2,602,147,696	
Menos: Transferencia Reserva Reval. Patrimonio		<u>-1,780,896,611</u>	-
UTILIDADES ACUMULADAS			
Saldo Inicial		121,330,214	
Menos: Transferencia a Reserva Legal		-3,733,581	
Menos: Impuesto a la Renta		-27,351,586	
Menos: Participación Trabajadores		<u>-19,307,002</u>	70,938,045
PÉRDIDA DEL PERÍODO 1999			<u>-393,277,489</u>
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31 DE 1999			S/. <u><u>5,167,283,668</u></u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

**Hug Hanspeter
Gerente General**

**Freddy Araujo
Contador
Reg. N. 27859**

**FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
DICIEMBRE 31 DE 1999**

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES

Pérdida Neta 1999 SI. -393,277,489

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PÉRDIDA CON
LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES**

Provisión Cuentas Incobrables SI. 64,142,752
Depreciaciones 1,097,147,790

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por Cobrar -6,382,732,018
Inventarios 591,344,875
Diferidos 3,857,512
Período Vegetativo 146,751,555
Cuentas por Pagar -785,042,387
Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores -46,858,588 -5,311,188,509

CAJA NETA PROVISTA PARA OPERACIONES **-5,704,465,998**

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Inversiones Corto Plazo -7,255,415
Incremento de Activos Fijos -1,034,198,428
Baja de Activos Fijos 66,491,992
Baja Activos No Depreciables 359,170,798

CAJA NETA PROVISTA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **-615,791,063**

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Préstamos Socios 5,026,092,536
Obligaciones Corto Plazo -114,595,393
Aportes Futura Capitalización 1,408,883,112

CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN **6,320,380,255**

Aumento Neto de Caja y Equivalente de Caja 123,204
Caja y Equivalente de Caja a Principio de Año 576,796
Caja y Equivalente de Caja al Final del Año SI. 700,000

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Hug Hanspeter
Gerente General

Freddy Araujo
Contador
Reg. N. 27869

FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 1999

1.- Actividad

La actividad principal de la compañía es la siembra, cultivo y exportación de flores, plantas, frutas, hortalizas y verduras; la compra - venta de maquinaria, equipos, repuestos e insumos, así como toda clase de operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas, que estén acordes con su objeto, necesarios y convenientes para su desarrollo y crecimiento normal.

Su domicilio principal se encuentra en la parroquia Puenbo.

2.- Criterios Contables Aplicados

a.- Base de presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros de la compañía han sido preparados y presentados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC, No. 1 a la No. 15, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

En cumplimiento de las reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, la empresa efectuó el cierre del ejercicio fiscal exento comprendido entre el 1 de enero y el 30 de abril de 1999 y el cierre del ejercicio impositivo comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de diciembre de 1999.

b.- Corrección Monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida durante el periodo comprendido desde el 1 de mayo al 31 de diciembre de 1999. Para estos efectos, la compañía en la actualización de sus activos no monetarios incluyendo su capital, reservas y aportes utilizó el índice del 53%.

c.- Inventarios

Los inventarios de insumos químicos, materiales y suministros se encuentran valorados según el método promedio, reexpresados hasta la fecha de cierre del ejercicio. El valor ajustado de estos ítems no excede el valor en el mercado.

d.- Plantaciones

• **Plantaciones en Proceso (Período Vegetativo)**

Constituyen las plantaciones en desarrollo, los costos y gastos de adquisición o inversión.

• **Plantaciones en Producción (Planta)**

Las plantaciones de rosas, gypsophila y otras variedades de verano que la compañía tiene en su cultivo, están valuadas al costo histórico más las revalorizaciones acumuladas, efectuadas de conformidad con disposiciones legales vigentes.

e.- Activos Fijos

Los bienes del activo fijo se presentan al costo más el valor de las correcciones monetarias efectuadas de conformidad con disposiciones legales. Las depreciaciones han sido determinadas a base del método lineal, de acuerdo a la vida útil de los bienes y de acuerdo a las normas legales vigentes en el país.

f.- Cuentas en Moneda Extranjera

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera, al cierre del ejercicio, han sido convertidas en sucres en base a la tasa de cambio vigente de S/. 19.625 por cada Dólar.

g.- Patrimonio de los Socios

La actualización del patrimonio se efectuó de acuerdo con el reglamento de Corrección Monetaria, utilizando para ello el siguiente criterio:

Los saldo de las cuentas que integran el patrimonio al 31 de diciembre de 1999, con excepción de la cuenta Reexpresión Monetaria, se ajustaron aplicando el porcentaje de ajuste mencionado en el literal b.

3.- Clientes

El saldo de esta cuenta se distribuye de la siguiente manera:

Detalle	USD	T/C	Valor
Nacionales	-		9,961,400
Exterior	326,334.46	19,625	6,404,313,777
Total	326,334.46		6,414,275,177

a Este valor se compone de 93 clientes, los saldos individuales de 22 de ellos con montos superiores a USD 4.000 representan el 82% del total.

4.- Provisión Cuentas Incobrables

En el período de 1999 se creó esta provisión considerando el 1% del total de la cartera por cobrar a clientes. El valor de esta provisión se considera suficiente para cubrir los posibles riesgos de incobrabilidad.

5.- Deudores por Servicios Varios

Al 31 de diciembre de 1999 este rubro se conformaba de la siguiente manera:

Detalle	Valor
Amazonflor	S/. 260,810,518
Expoflor	1,201,066,036
CORPEI	10,122,459
Otras	685,388
Total	1,472,684,399

a Valor pendiente de cobro a una compañía relacionada, su saldo se origina por préstamos de producción, insumos químicos, materiales, herramientas y otros artículos.

6.- Anticipo Proveedores

Corresponde al anticipo realizado al señor Renato Alarcón por el cambio de motores en la calefacción y por la elaboración de un tanque para el Sistema de Riego por USD 7.366,30.

7.- Inventarios

Se refiere a la existencia de:

Detalle	Valor
Insumos Químicos	S/. 103,985,278
Material de Empaque	136,778,838
Material de Riego	11,609,751
Material de Ferretería	13,040,629
Material Eléctrico	13,008,920
Madera	4,007,089
Herramientas	3,912,124
Materiales Varios	29,495,557
Total	S/. 315,838,186

Para la valoración de estos ítems se utiliza el método promedio. Estos inventarios fueron reexpresados de acuerdo a la Ley.

8.- Activos No Depreciables

El movimiento de estos activos en el período 1999 es el siguiente:

Detalle	Saldo al 01/01/99	Adiciones	Reexpresión Monetaria	Transferencias	Saldo al 31/12/99
Terrenos	38,807,139	-	7,420,000	-	46,227,139
Construcciones en Curso	-	81,817,764	-	-68,280,364	13,557,400
Total	38,807,139	81,817,764	7,420,000	-68,280,364	69,784,539

x Las Construcciones en Curso se refieren a S/. 12'197.400 del Cuarto de Bombas como complemento del Sistema de Riego y a S/. 1'360.000 de Baños y Vestidores para los trabajadores de cultivo.

9.- Activos Depreciables

Los activos fijos de la empresa fueron reexpresados según lo determina el Art. 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno y de acuerdo con la Disposición Transitoria Séptima del Decreto No. 1628, publicada en el Registro Oficial N. 350 del 30 de diciembre de 1999, que ordena actualizar el costo de los activos fijos, considerando los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

El detalle de los activos fijos y su reexpresión se presenta de la siguiente manera:

Costo	Saldo al 01/01/99	Compras y/o Adiciones	Reexpresión Monetaria	Bajas y/o Transferencias	Saldo al 31/12/99
Edificios	168,155,060	111,621,753	69122176	-	368,698,979
Maquinería y Equipos	164,536,397	223,310,651	67203761	-	475,048,609
Muebles y Enseres	17,517,568	-	9264306	-	28,801,864
Equipos de Computación	39,584,690	-	20,446,691	-	59,034,581
Equipos de Oficina	2,179,852	-	1,155,321	-	3,335,173
Equipos de Comunicación	6,908,908	-	3,661,721	-	10,570,629
Instalaciones	438,572,257	13,235,945	232,443,296	-	684,251,498
Invernaderos	2,677,640,063	155,028,905	1,480,773,616	-	4,313,443,574
Plantas	2,450,970,415	502,522,106	636,739,699	-341,684,694	3,448,347,326
Sistema de Riego	1,236,863,664	28,478,088	690,373,283	-	1,934,714,915
Sistema de Refrigeración	90,442,303	-	47,834,421	-	138,376,724
Sistema Eléctrico	484,866,581	-	256,980,878	-	741,860,459
Total	7,777,239,618	1,634,198,438	3,736,122,369	-341,684,694	12,204,676,611

Depreciación Acumulada	Saldo al 01/01/99	Depreciación 1999	Reexpresión Depreciación	Bajas y/o Transferencias	Saldo al 31/12/99
Edificios	-20,145,983	-8,872,843	-15,133,814	-	-44,152,620
Maquinería y Equipos	-26,499,395	-18,314,463	-22,765,915	-	-67,579,763
Muebles y Enseres	-5,505,794	-1,751,756	-3,846,559	-	-11,104,109
Equipos de Computación	-16,838,670	-7,718,937	-13,014,797	-	-37,570,404
Equipos de Oficina	-543,574	-217,966	-403,635	-	-1,165,194
Equipos de Comunicación	-1,578,179	-660,692	-1,202,635	-	-3,471,706
Instalaciones	-102,516,230	-43967528	-77,579,713	-	-224,063,469
Invernaderos	-467,062,754	-323667584	-417,509,265	-	-1,208,139,613
Plantas	-1,251,087,723	-508,219,761	-267,670,918	275,362,902	-1,771,585,500
Sistema de Riego	-359,898,491	-125296846	-255,983,148	-	-739,178,485
Sistema de Refrigeración	-24,627,006	-9044230	-17,846,065	-	-51,517,333
Sistema Eléctrico	-125,217,823	-48486659	-92,065,378	-	-265,770,160
Total	-2,398,621,694	-1,067,147,792	-1,294,621,672	275,362,902	-4,495,296,366

TOTALES \$/.	5,378,618,024				7,773,377,188
---------------------	----------------------	--	--	--	----------------------

La adquisición más representativa fue la compra de un Sistema de Calefacción; En el periodo de 1999 se activó: una Estructura Metálica en el Bloque # 10 Limonium; 29,714 plantas de Aster en el Bloque # 11; 360 plantas Hypercum en el Bloque # 5, 30,240 plantas de Girasol en el Bloque # 4 y 10,008 Limonium plantas en el Bloque # 5.

10.- Período Vegetativo

Se refiere a los valores que se han anticipado en el período inicial de un cultivo, según el siguiente detalle:

Detalle	Valor
Insumos	S/. 134,531,248
Mano de Obra	131,588,939
Costos Indirectos de Producción	93,256,664
Total	S/. 359,366,849

11.- Proveedores

Este saldo se agrupa de la siguiente manera:

Detalle	USD	T/C	Valor
Moneda Nacional	-	-	40,823,127
Moneda Extranjera	44,308.08	19,625	869,546,070
Total	44,308.08		910,369,197

a Está constituido por 24 proveedores de los cuales 8 registran saldos con montos superiores a USD 1.640 y representan el 85% de esta cuenta.

12.- Sobregiros

Al 31 de diciembre de 1999 se refiere a:

Banco	No. Cuenta	USD	Total Sucres
Pacífico	351464-1	3,755.32	73,698,155
Pichincha	06102213-3		121,446,621
Pichincha	97610047-9	17,647.83	346,338,664
Total			541,483,440

13.- Sueldos y Beneficios Sociales

Se refiere a los sueldos del mes de diciembre y a las provisiones de los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, el detalle es el siguiente:

Detalle	Valor
Sueldos por Pagar	S/. 29,018,264
Décimo Tercer Sueldo	7,553,838
Décimo Cuarto Sueldo	4,413,163
Décimo Quinto Sueldo	3,295,824
Vacaciones	6,230,707
Fondos de Reserva	16,002,004
Otros	3,182,951
Total	S/. 69,696,751

14.- Otras Cuentas por Pagar

Constituyen las siguientes obligaciones de pago:

Detalle	Valor	
Gastos Acumulados por Pagar	S/. 67,777,075	a
Fondo Empleados por Pagar	14,101,563	b
Total	S/. 81,878,638	

a Representan obligaciones que la compañía tiene con las siguientes empresas y personas naturales: Conecel, Empresa Eléctrica Quito, Diners Club, Aliro Morales & Asociados, José Changoluisa, Amparo Narváez, Marcelino Cueva, Jonatan Torres.

b La naturaleza de esta cuenta está dada por el aporte voluntario del personal tanto de cultivo como administrativo y funciona con todas las ventajas de un fondo de ahorro.

15.- Acreedores Varios

Corresponde en su mayor parte S/. 64'420.061 a una obligación con "Oasis Diseños de Jardines", por adecuaciones en las áreas verdes de la finca; Esta empresa al 31 de diciembre de 1999 se encuentra en proceso de liquidación.

16.- Préstamos Socios

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

Detalle	USD	Valor
Levi Reuven	241,419.34	4,737,854,547
Hug Hanspeter	255,746.67	5,019,028,399
Total	497,166.01	S/. 9,756,882,946

17.- Capital

La compañía FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA., se constituyó con un capital de S/. 10'000.000 mediante escritura pública celebrada el 12 de enero de 1995, ante el Dr. Jaime Acosta Holguín, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 245 del 26 de enero de 1995, su inscripción en el Registro Mercantil del Cantón Quito, quedó establecido bajo el Número 343, el 3 de febrero de 1995.

18.- Ventas

El 99% de la producción se destina a ventas al exterior, según se detalla:

Detalle	Valor
Nacionales	81,130,955
Al Exterior	10,025,275,173
Total	10,106,406,128

19.- Ingresos No Operacionales

Corresponde a:

Detalle	Valor
Intereses Ganados	2,911,018
Otros Ingresos	8,047,288
Total	S/. 10,958,306

20.- Egresos No Operacionales

Se refiere a los siguientes conceptos:

Detalle	Valor
Gastos Bancarios	233,164,298
Diferencial Cambiario	3,225,240,443
Multas e Intereses	54,142,414
Total	S/. 3,512,547,153

21.- Aspectos Tributarios por Fiscalización

No existen obligaciones pendientes de pago por este concepto, derivadas de revisiones fiscales del S.R.I.

22.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de este informe, la compañía no ha tenido acontecimientos de tipo particular dignos de mencionar, con excepción de los de carácter general acontecidos en el país.