



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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de ECOROSSES CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general de ECOROSSES CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio y de flujos 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.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECOROSSES CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Aliro Morales & Asoc

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

Aliro Morales Boza

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

Quito, D.M. Marzo 26 del 2001

ECOROSSES CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Caja y Bancos			16,091.49
Inversiones Corto Plazo			223.94
Clientes			161.51
Empleados	3	4,036.67	
Anticipos Proveedores	4	4,056.85	
Varios Deudores	5	13,414.84	
Otras Cuentas por Cobrar		372.78	21,881.14
Inventarios	6		27,416.50
Impuestos Anticipados	7	11,138.05	
Seguros Prepagados	8	4,422.31	15,560.36
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			<u>81,334.94</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Activos No Depreciables	9		34,419.62
Activos Depreciables	10	1,706,740.42	
Depreciación Acumulada	10	-403,148.74	1,303,591.68
TOTAL ACTIVOS FIJO			<u>1,338,011.30</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Gastos Preoperacionales	11	120,881.59	
Diferencial Cambiario	11	432,183.09	
TOTAL OTROS ACTIVOS			<u>553,064.68</u>
TOTAL ACTIVOS			<u>1,972,410.92</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Diego Chiriboga
Gerente General

Fernando Robles
Contador Reg. No. 24493

ECOROSSES CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Proveedores	12	51,094.09	
Anticipo Clientes	13	487,212.10	
Intereses por Pagar	14	12,456.03	
Sueldos y Beneficios Sociales	15	2,901.68	
Instituciones Públicas		6,010.63	
Otras Cuentas por Pagar	16	<u>145,556.47</u>	
TOTAL PASIVO CORRIENTE			<u>705,231.00</u>
<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>			
Obligaciones Bancarias	17		701,304.47
Accionistas	18		<u>25,779.64</u>
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO			<u>727,084.11</u>
TOTAL PASIVOS			<u>1,432,315.11</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	19	16,400.00	
Aportes Futura Capitalización		107,421.14	
Reserva de Capital		551,580.94	
Pérdidas Acumuladas		<u>-125,098.70</u>	550,303.38
Pérdida del Ejercicio			<u>-10,207.57</u>
TOTAL PATRIMONIO			<u>540,095.81</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			<u>1,972,410.92</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Diego Chiriboga
Gerente General

Fernando Robles
Contador Reg. No. 24493

ECOROSSES CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas		
Ventas		909,793.49	
Costo de Ventas		<u>-609,918.11</u>	
UTILIDAD BRUTA DE VENTAS			299,875.38
Gstos de Ventas y Administración			<u>-237,515.88</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES			62,359.50
Ingresos No Operacionales	20	61,763.47	
Egresos No Operacionales	21	<u>-134,330.54</u>	<u>-72,567.07</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO			<u>10,207.57</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Diego Chiriboga
Gerente General

Fernando Robles
Contador Reg. No. 24493

ECOROSSES CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31 DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

Detalle	Capital Social	Aportes Futura Capitaliz.	Reserva de Capital	Reexpresión Monetaria	R.R.P	Pérdidas Acumuladas	Pérdida del Ejercicio	Total
Saldo inicial al 01/01/2000	16,400.00	101,921.14	-	115,235.47	63,021.34	-	-173,849.62	122,728.33
Transferencia a Pérdidas Acumuladas						-173,849.62	173,849.62	-
Proceso de Dolarización	-	-	-	284,103.42	136,613.46	48,739.03	-	469,455.91
Transferencia a Reserva Capital	-	-	556,150.38	-356,515.58	-199,634.80	-	-	-
Ajuste	-	-	-4,569.44	-42,823.31	-	11.89	-	-47,380.86
Aporte del Período	-	5,500.00	-	-	-	-	-	5,500.00
Pérdida Ejercicio 2000	-	-	-	-	-	-	-10,207.57	-10,207.57
Total	16,400.00	107,421.14	551,580.94	-	-	-125,098.70	-10,207.57	540,095.81

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Diego Chiriboga
Gerente General

Fernando Robles
Contador Reg. No. 24493

ECOROSES CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

FLUJOS DE CAJA DE OPERACIONES

Pérdida Neta del Período -10,207.57

AJUSTES PARA CONCILIAR LA PÉRDIDA CON EL EFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Depreciaciones 161,515.87
Amortizaciones 140,040.72
Resultado por Exposición a la Inflación -53,311.79

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por Cobrar -21,076.93
Anticipos -4,035.43
Seguros Prepagados -4,422.31
Inventarios -8,251.20
Cuentas por Pagar 151,082.90 361,541.83

EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS 351,334.26

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Inversiones Corto Plazo -20,526.06
Incremento Activos Fijos no Depreciables -330,523.37
Compra Activos Fijos 189,636.30
Baja de Activos Fijos 3,859.69

EFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -157,553.44

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones Bancarias -203,776.21
Accionistas por Pagar 25,779.64

EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -177,996.57

Aumento Neto del Efectivo 15,784.25
Efectivo a Principio de Año 307.24

EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 16,091.49

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Diego Chiriboga
Gerente General

Fernando Robles
Contador Reg. No. 24493

**ECOROSSES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2000**

NOTA 1 - ACTIVIDAD

La actividad principal de la compañía es la siembra, cultivo, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos agrícolas, pecuarios, piscícolas, agroindustriales, plantas, bulbos y flores, insumos y equipos, así como la instalación y manejo de viveros y el suministro de asistencia técnica para el efecto, además de diversos tipos de actividades similares.

La mayor parte de la producción se vende a la compañía extranjera Flowertrade Inc.

NOTA 2 - PRINCIPALES 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, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

b. Período Cubierto

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2000.

c. Conversión de Estados Financieros

Sujetándose a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", las partidas no monetarias de los estados financieros de la compañía fueron ajustadas a la fecha de transición por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha, como procedimiento previo a la conversión a dólares de los Estados Unidos de América. Los inventarios se ajustaron al precio de mercado y las plantaciones en producción se actualizaron al tipo de cambio de S/. 25.000.

Los estados financieros a la fecha de transición, expresados en sucres y ajustados por inflación por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición y el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición, se dividieron para S/. 25.000, con lo cual se obtuvo estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América.

Para realizar el proceso de dolarización, se utilizaron los índices que fueron publicados conjuntamente con la NEC 17, Apéndice I y II, Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000.

d. Inventarios

Para actualizar el costo de los inventarios se aplica el último precio de mercado. El costo de ventas se determina en base al método promedio ponderado.

e. Plantaciones

Las plantaciones en producción y desarrollo se encuentran valoradas al costo, se incluyen los gastos para el desarrollo de las mismas y los costos por la adquisición de plantas. Para efecto de la conversión de sucres a dólares americanos, las plantas en producción se ajustaron mediante la actualización del tipo de cambio de los costos y gastos incurridos en las mismas.

f. Activos Fijos

Los bienes del activo fijo se presentan al costo más el valor de las correcciones monetarias y los ajustes de dolarización efectuadas de conformidad con disposiciones legales. Las depreciaciones se calculan a base del método lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno.

g. Patrimonio de los Socios

La actualización del patrimonio se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", considerando la separación de grupos de cuentas que menciona la normativa.

Los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria se revelan como parte de la cuenta patrimonial Reserva de Capital.

NOTA 3 - EMPLEADOS

Este saldo se refiere a préstamos otorgados a empleados y trabajadores de la empresa, los cuales son descontados en forma mensual.

NOTA 4 - ANTICIPO PROVEEDORES

Bajo este rubro se registran los siguientes valores:

Detalle	Valor USD
Miguel Cuzco	300.00
Semcar Cía. Ltda.	2,352.00
Cora Refrigeration	1,404.85
Total	4,056.85

a
b

- a. Anticipo entregado para la compra de un furgón Mitsubishi destinado al transporte de flores.
- b. Anticipo entregado para la compra e instalación de un equipo de frío para el furgón de la empresa.

NOTA 5 - VARIOS DEUDORES

El desglose de esta cuenta se presenta de la siguiente manera:

Detalle	Valor USD	
CORPEI	13,031.74	a
Garantías	383.10	b
Total	13,414.84	

- a. El 2% de este valor corresponde a cupones redimibles por las actividades de comercio exterior, el 98% restante se refiere al valor pendiente al cierre del período por la participación en los Programas de Fondos Compartidos, que se recupera en los primeros meses del 2001.
- b. Cheque del Produbank entregado a Cybercom como garantía por el buen uso del equipo de Internet.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Corresponde a la existencia de químicos, fungicidas, materiales de poscosecha, mantenimiento, riego, empaque, repuestos y accesorios.

Para la valoración de estos ítems se utiliza el método promedio ponderado, estos rubros se ajustan a precio de mercado.

NOTA 7 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

Del total de este rubro, USD 11.104,91 corresponde al crédito tributario del IVA y USD 33,14 a retenciones en la fuente a favor de la compañía.

NOTA 8 - SEGUROS PREPAGADOS

Se refiere al contrato con Colonial compañía de Seguros y Reaseguros S.A., el detalle se indica a continuación:

Póliza No.	Detalle	Vigencia		Valor USD
		Desde	Hasta	
8244	Vehículos	28/12/2000	1/11/2001	1,917.65
2072	Equipo Electrónico	1/11/2000	1/11/2001	278.68
4619	Robo y Asalto	1/11/2000	1/11/2001	138.49
5814	Incendio	1/11/2000	1/11/2001	1,552.05
742	Rotura de Maquinaria	1/11/2000	1/11/2001	312.28
3946	Transporte	1/11/2000	1/11/2001	223.16
Total				4,422.31

NOTA 9 - ACTIVOS NO DEPRECIABLES

Corresponde a:

Detalle	Saldo al 01/01/00	Adiciones	Ajustes	Ajustes por Conversión	Tranferenc.	Saldo al 31/12/00
Terreno	2,130.28	-	411.06	3,545.95	-	6,087.29
Plantaciones en Curso	129,262.78	11,540.00	31,904.72	-	-154,728.00	172,707.50
Plantaciones Bloque 12	1,097.01	8,985.06	270.76	-	-	10,352.83
Total	132,490.07	20,525.06	32,586.54	3,545.95	-154,728.00	189,147.62

Los incrementos del período 2000 se refieren a la adquisición de 36.606 patrones Natal Briar más los costos en la preparación del terreno y de químicos utilizados en el período vegetativo por un valor de USD 8.782,60.

De las plantaciones en curso se activaron 140.490 plantas a la producción por un valor de USD 154.728,00.

NOTA 10 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Los activos fijos de la compañía fueron ajustados por el Índice de inflación y por el Índice especial de corrección de brecha a la fecha de transición, a efectos de aplicar el esquema de dolarización, según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, publicada el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000.

Existen cuadros de cálculo de los diferentes activos fijos que respaldan el proceso de dolarización, el detalle y movimiento de estos activos es el siguiente:

ECOROSSES CIA. LTDA.
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES
NOTA No. 10

COSTO	SALDO AL 1/01/2000	ADICIONES Y/O TRANSFERENCIAS	BAJAS Y/O AJUSTES	AJUSTES POR CONVERSION	SALDO AL 31/12/2000
Maquinaria	6,825.82	2,420.70	61.09	8,288.45	17,596.06
Construcciones Civiles	62,641.03	-	-956.00	86,620.32	148,305.35
Instalaciones	15,564.29	2,929.87	38.41	22,361.33	40,893.90
Equipo de Oficina	296.11	75.20	0.66	402.29	774.26
Muebles y Enseres	2,046.91	3,937.45	4.99	2,857.24	8,846.59
Invernaderos	190,519.46	66,928.46	-9,585.10	250,166.76	498,029.58
Equipo de Riego	45,203.38	12,541.92	-701.34	65,377.80	122,421.76
Equipo de Computación	6,168.57	7,945.84	1,410.03	10,050.62	25,575.06
Vehículos	-	28,000.00	-	-	28,000.00
Plantaciones de Rosas	462,358.93	205,743.93	-75,147.14	223,342.14	816,297.86
TOTAL	791,624.50	330,523.37	-84,874.40	669,466.95	1,706,740.42

DEPRECIACIÓN	SALDO AL 1/01/2000	DEPRECIACIÓN 2000	BAJAS Y/O AJUSTES	AJUSTE POR CONVERSIÓN	SALDO AL 31/12/2000
Maquinaria	668.52	1,391.01	-	1,161.31	3,220.84
Construcciones Civiles	4,975.27	6,344.46	-	9,160.53	20,480.26
Instalaciones	3,059.67	3,504.99	-	5,131.61	11,696.27
Equipo de Oficina	43.90	64.22	-	79.71	187.83
Muebles y Enseres	354.99	540.41	-	617.31	1,512.71
Invernaderos	33,150.92	46,891.11	-	57,744.21	137,786.24
Equipo de Riego	8,491.50	9,796.59	-	14,631.53	32,919.62
Equipo de Computación	1,721.52	3,411.81	-	2,987.05	8,120.38
Vehículos	-	2,800.00	-	-	2,800.00
Plantaciones de Rosas	65,363.73	86,771.27	-	32,289.59	184,424.59
TOTAL	117,830.02	161,515.87	-	123,802.85	403,148.74

ACTIVO FIJO NETO	673,794.48				1,303,591.68
-------------------------	-------------------	--	--	--	---------------------

Las principales adquisiciones se refieren a la compra de una bomba de fumigación, cambio de plástico en los bloques del 1 al 8, y la activación de plantaciones de rosas.
 En el presente período la compañía procedió a dar de baja 44.958 plantas de acuerdo al plano de siembra.

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS

El desglose y movimiento de esta cuenta en el período 2000 es como se indica:

Costo	Saldo al 01/01/00	Incrementos	Ajustes	Ajustes por Conversión	Saldo al 31/12/00
Gastos Preoperacionales	125,082.76	-	-33,507.10	128,652.30	220,227.96
Diferencial Cambiario	416,241.47	-	-	116,694.01	532,935.48
Total	541,324.23		-33,507.10	245,346.31	753,163.44

Amortización	Saldo al 01/01/00	Amortización 2000	Ajustes	Ajustes por Conversión	Saldo al 31/12/00
Gastos Preoperacionales	25,021.15	39,288.33	-	35,036.89	99,346.37
Diferencial Cambiario	-	100,752.39	-	-	100,752.39
Total	25,021.15	140,040.72	-	35,036.89	200,098.76

Saldo Neto	516,303.08	553,064.68
-------------------	-------------------	-------------------

NOTA 12 - PROVEEDORES

Al cierre del período esta cuenta se compone de la siguiente manera:

Detalle	Valor USD
Proveedores Locales	40,456.95
Proveedores del Exterior	10,637.14
Total	51,094.09

a
b

a Bajo este rubro se registran 47 proveedores, el 76% del saldo se concentra en 11 proveedores por la adquisición de láminas de cartón microcorrugados, químicos, plástico, suministros y materiales para el normal desenvolvimiento de las actividades de la empresa.

b Se refieren a valores pendientes de pago por la compra de material de empaque y plástico.

NOTA 13 - ANTICIPO CLIENTES

Se refiere a valores anticipados por Flowertrade Inc. como abono por las futuras compras de rosas.

NOTA 14 - INTERESES POR PAGAR

El saldo de esta cuenta se refiere a la provisión de intereses por la obligación que la compañía mantiene con el Prodebanco.

NOTA 15 - SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES

Se refiere a la nómina por pagar del mes de diciembre y la provisión de los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores.

NOTA 16 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a valores pendientes de pago por la adquisición de plantas y las respectivas regalías por un valor de USD 131.326,60, la diferencia de USD 14.229,87 corresponde a la adquisición de patrones y otros valores de menor cuantía.

NOTA 17 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Préstamo concedido por el Prodebanco el mismo que vence el 4 de noviembre del 2002. Esta obligación se encuentra garantizada con hipoteca abierta sobre el terreno en el cual funciona la compañía.

NOTA 18 - ACCIONISTAS

Corresponde a préstamos concedidos por uno de los socios de la compañía, necesarios como capital de trabajo para el desarrollo normal de las operaciones de la empresa, estos préstamos no generan intereses.

NOTA 19 - CAPITAL SOCIAL

Mediante escritura pública celebrada el 22 de marzo de 1996, la compañía se constituyó con un capital de S/. 4'000.000 con la denominación de "Ecoroses Cía. Ltda" ante el Notario Vigésimo Primero del Cantón Quito, fue inscrita en el Registro Mercantil el 14 de mayo de 1996, bajo el número 1242.

El último aumento de capital para llegar al actual de USD 16.400 se efectuó mediante escritura pública celebrada el 25 de noviembre de 1997, ante el Dr. Marco Antonio Vela Vasco, fue inscrita en el Registro Mercantil con el Número 0987 el 30 de abril de 1999.

NOTA 20 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Corresponde a los siguientes conceptos:

Detalle	Valor USD
Intereses Ganados	475.41
Resultado por Exposición a la Inflación	53,311.79
Venta de Activos Fijos	324.98
Diferencial Cambiario	60.29
Comisiones	2,496.03
Ventas de Habas	2,071.60
Otros Ingresos	3,023.37
Total	61,763.47

a. Como resultado de la aplicación de la NEC 17 para convertir los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, la compañía obtuvo una utilidad por posición monetaria neta, que de acuerdo a la normativa establecida, se debe revelar como parte de los resultados de la compañía.

NOTA 21 - EGRESOS NO OPERACIONALES

El desglose de estos gastos se indica a continuación:

Detalle	Valor USD
Intereses Bancarios	107,068.23
Comisiones Bancarias	147.04
Diferencial Cambiario	26,960.46
Varios Egresos	154.81
Total	134,330.54

NOTA 22 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2000, la compañía no presenta compromisos ni contingencias que pudieran afectar los estados financieros.

NOTA 23 - HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de este informe, aún no se define de parte de la autoridad fiscal si el Resultado por Exposición a la Inflación (REI) será tributable o no, lo cual afectaría eventualmente el resultado final.