



INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de:
PENCAFLOR CIA. LTDA.

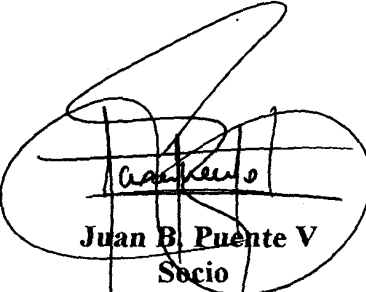
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **PENCAFLOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y su flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, así mismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de **PENCAFLOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2000 el resultado de sus operaciones y de su flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Como se menciona en la nota 2b de los estados financieros de **PENCAFLOR CIA LTDA.**, la compañía sujetándose a la Ley de Transformación Económica del Ecuador; con fecha 31 de marzo del 2000, efectuó la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada conjuntamente por el Director del servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Compañías.

5. Al 31 de diciembre del 2000, nuestra revision de auditoria de la situacion financiera de la Compañía, así como los resultados de sus operaciones y del flujo de efectivo se baso en la revision de los saldos iniciales que se mantenian en la contabilidad al 31 de diciembre de 1999, los mismos que no fueron auditados por nosotros.

Roberto Linares Cia Góla

SC-RNAE-029

Julio 4, 2001


Juan B. Puente V
Socio
Registro No.20.103

PENCAFLOR CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos		1.276
Cuentas por cobrar - neto	3	36.125
Inventarios	4	113.427
Gastos pagados por anticipado		<u>3.451</u>
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		154.279
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad, planta y equipo	5	107.924
Cargos diferidos	6	<u>294.403</u>
SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>402.327</u>
<u>TOTAL DE ACTIVOS</u>		<u>556.606</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones bancarias		5.381
Proveedores	7	45.319
Anticipos de clientes		116.571
Gastos acumulados por pagar		6.388
Cuentas por pagar socios	8	250.942
Otros acreedores		<u>3.976</u>
SUMAN LOS PASIVOS CORRIENTES		<u>428.577</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>428.577</u>
PATRIMONIO		
Capital social	9	800
Reservas		5
Capital adicional	10	168.256
Pérdidas acumuladas		(3.652)
Pérdida neta del ejercicio		<u>(37.380)</u>
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>128.029</u>
<u>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		<u>556.606</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

PENCAFLOR CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>
VENTAS NETAS	233.397
COSTO DE VENTAS	<u>(153.671)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	79.726
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	54.116
De ventas	<u>17.477</u>
	<u>(71.593)</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	8.133
OTROS INGRESOS	4.465
OTROS EGRESOS	(62.597)
RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN - REI	10 <u>12.619</u>
<u>PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>(37.380)</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

PENCAFLOR CIA. LTDA.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2000

	<u>R E S E R V A S</u>							
	<u>Capital Social</u>	<u>Capital Adicional</u>	<u>Legal</u>	<u>Facult.</u>	<u>Revalor. del patrimon.</u>	<u>Reexpr. Monetaria</u>	<u>Resultados Acumulad.</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>
En miles de sucres								
Diciembre 31 de 1999	20.000	0	116	0	1.386.069	0	(42.324)	(1.997)
Transferencias							(1.997)	1.997
Ajuste por conversión (NEC17)					290.077	2.549.570	(62.721)	
Marzo 31, 2000	20.000	0	116		1.676.146	2.549.570	(107.042)	0
En US\$ dólares								
Conversión a US\$ (NEC 17)	800	0	5	0	67.045	101.983	(4.282)	0
Transferencia de saldos		169.028			(67.045)	(101.983)		
Ajustes a la conversión		(772)					630	
Resultado del ejercicio								(37.380)
Diciembre 31, 2000	800	168.256	5	0	0	0	(3.652)	(37.380)

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

PENCAFLOR CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Pérdida del ejercicio	(37.380)
Ajuste para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	120.785
Resultados por exposición a la inflación - REI	(12.619)
Provisiones varias	8.048
Cambios en activos y pasivos:	
Proveedores	(17.530)
Cuentas por cobrar	(34.843)
Cuentas por pagar	104.441
Inventarios	(31.676)
Pagos anticipados	<u>(425)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	98.801

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Activos fijos	53.333
Cargos diferidos	<u>67.862</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(121.195)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	(1.619)
Préstamos accionistas	<u>24.945</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	23.326
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	932
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>344</u>
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>1.276</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

PENCAFLOR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2000

(Expresadas en dólares americanos, excepto que se indique expresamente)

1. ANTECEDENTES

PENCAFLOR CIA. LTDA. fue constituida en el Ecuador el 21 de octubre de 1996 como Compañía de responsabilidad limitada de conformidad con la Ley de Compañías y de acuerdo con regulaciones vigentes. Su domicilio principal es la ciudad de Quito, el plazo de duración de la Compañía termina el 31 de julio del 2050.

El objeto social de la Compañía consiste en realizar actividades referentes a los sectores agrícolas, agropecuarios, avícola y ganadero en sus diversas fases y campos, especialmente en el florícola; desarrollando las actividades de producción y comercialización relacionadas con estos giros.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- b. **Conversión de Estados Financieros Dólares Americanos.-** De acuerdo a la Ley 2000-4 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo del 2000, en la primera disposición general señala que la contabilidad de las personas naturales y jurídicas, públicas y privadas se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda.

Para la aplicación de esta regulación se emite la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"; de acuerdo a esta norma se requiere que los estados financieros expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 sean convertidos a dólares, mediante la aplicación a las partidas no monetarias del balance general de un índice de inflación y dos índices especiales de brecha, para lo cual la Compañía ha efectuado los procedimientos que se indican a continuación para las siguientes cuentas:

Activos no monetarios.- Se efectuó la conversión de las cuentas de inventarios, otros activos, y activos fijos, para este grupo de cuentas se procedió de la siguiente manera:

Se aplicó el índice de inflación (apéndice II de la NEC No. 17) el registro de este ajuste fue de aumentar el costo del activo con crédito a la cuenta de pérdidas y ganancias. (Resultado por exposición a la inflación REI). A los saldos ajustados por la inflación se aplicó un índice especial de brecha (apéndice I de la NEC No. 17) para la contabilización de este ajuste se aumentó el valor del activo y se acreditó la cuenta del patrimonio Reexpresión Monetaria. Luego a los saldos ajustados por inflación y brecha se aplicó un índice negativo de brecha (apéndice II de la NEC No. 17) el registro de este ajuste fue un débito a la cuenta de resultados REI y un crédito a la cuenta de activo. Una vez obtenido los saldos ajustados para convertir a dólares americanos se dividió para un tipo de cambio de S/. 25.000 por cada dólar. Igual procedimiento se aplicó para la depreciación y amortización acumulada.

Cuentas patrimoniales.- Para la conversión de las cuentas de capital social reservas, la aplicación del índice de inflación se registró con crédito la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a la cuenta de resultados REI, mientras que el ajuste de las perdidas acumuladas se carga a esta misma cuenta con credito a la cuenta REI. El ajuste especial de brecha se acreditó a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a la cuenta Reexpresión Monetaria excepto resultados acumulados, el ajuste de esta cuenta se aumentó las perdidas acumuladas con credito a la cuenta del Patrimonio Reexpresión Monetaria. El ajuste de brecha negativa se registró con débito a la cuenta Reserva Revalorización del Patrimonio y crédito a la cuenta REI, mientras que para la cuenta de perdidas acumuladas el debito fue a la cuenta REI y credito a la cuenta Pérdidas acumuladas.

Una vez aplicados los ajustes para efectuar la conversión tanto las partidas monetarias como las no monetarias se dividió para S/. 25.000 y se obtuvo el saldo en dólares americanos.

Los saldos de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio se cerraron creando la cuenta de Patrimonio Reserva de Capital, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2000 fue de US\$ 168.256.

El saldo de la cuenta REI al 31 de diciembre del 2000 fue un saldo credito (ingreso) de US\$ 12.619, este saldo de acuerdo a la resolución No. 921 del Servicio de Rentas Internas publicado en el Registro Oficial No. 229 del 21 de diciembre del 2000 debe afectar a la utilidad del año 2000.

- c. **Valuación de inventarios.-** Los inventarios de materia prima, productos en proceso y terminados al cierre del ejercicio están valorizados al costo (promedio ponderado); los mismos que han sido ajustados en sujeción a la Ley (NEC 17). El valor ajustado de los inventarios no excede al valor del mercado.

- d. **Propiedades.-** Están registrados al costo ajustado de acuerdo a los procedimientos que se indica en la nota 2b. El costo ajustado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 15 años para edificios; de 10 años para maquinaria, instalaciones, equipo de oficina, muebles y enseres; de 5 años para vehículos, equipo de computación, y plantas de flores Limonium Beltraard; de 2 años para plantas de flores Gypso; y de un año para plantas de flores Yellow Diamond.
- e. **Amortizaciones.-** En esta cuenta se han agrupado gastos de constitución, gastos incurridos en la construcción de los sistemas de riego, instalaciones de los invernaderos, diferencia en cambio y gastos preoperacionales. La amortización de los gastos preoperacionales y los gastos de constitución se efectúan a la tasa del 20%, mientras que el resto de cuentas se amortizan en períodos que fluctúan de 2 a 10 años de acuerdo a análisis técnicos.

3. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar incluyen lo siguiente:

(US\$ dólares)

Cientes locales	865
Cientes del exterior	26.447
Anticipos a proveedores	7.648
Deudores varios	1.405
Empleados	76
	<u>36.441</u>
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(316)</u>
Total	<u>36.125</u>

4. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así

(US\$ dólares)

Materiales e insumos	19.527
Producto en proceso	<u>93.900</u>
Total	<u>113.427</u>

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto US\$ dólares</u>
Edificios	28.346	7.800	20.546
Muebles y enseres	2.395	445	1.950
Equipo de oficina	1.562	396	1.166
Equipo de computación	4.467	2.302	2.165
Plantas de flores	111.767	59.021	52.746
Maquinaria y equipo agrícola	30.781	7.765	23.016
Vehículos	<u>13.575</u>	<u>7.240</u>	<u>6.335</u>
Total	<u>192.893</u>	<u>(84.969)</u>	<u>107.924</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2000 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
En miles de sucres			
Saldo inicial	1.431.670	(405.064)	1.026.606
Compras	70.936		70.936
Gasto depreciación		(156.858)	(156.858)
Ajuste conversión (NEC 17)	<u>2.057.309</u>	<u>(604.418)</u>	<u>1.452.891</u>
Marzo 31, 2000	3.559.915	(1.166.340)	2.393.575
En US\$ dólares			
Conversión a US\$ (NEC 17)	142.397	(46.654)	95.743
Compras	50.496		50.496
Gasto depreciación	-	<u>(38.315)</u>	<u>(38.315)</u>
Diciembre 31, 2000	<u>192.893</u>	<u>(84.969)</u>	<u>107.924</u>

6. CARGOS DIFERIDOS

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Obras en Curso Hcda. Quitumbita	23.373	-	23.373
Gastos de Constitución y Organización	745	571	174
Instalación Sistema de Riego	33.850	16.333	17.517
Instalación Sistema Eléctrico Gypsophilia	14.999	4.037	10.962
Instalación Invernaderos	77.811	27.754	50.057
Instalación Cuartos Fríos	9.908	2.394	7.514
Instalación Proyecto Lombricultura	475	219	256
Gastos Preoperacionales	22.025	7.747	14.278
Gastos Preoperac. Crecimiento Vegetal PLTS	16.947	6.758	10.189
Gastos Preoperac. Crecimiento Vegetal PLTS1	42.904	16.641	26.263
Diferencia en cambio	<u>167.275</u>	<u>33.455</u>	<u>133.820</u>
Total	<u>410.312</u>	<u>(115.909)</u>	<u>294.403</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2000 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
En miles de sucres			
Saldo inicial	6.642.641	(679.750)	5.962.891
Aumentos	304.574		304.574
Gasto amortización		(214.929)	(214.929)
Ajustes por conversión	<u>1.918.599</u>	<u>(313.091)</u>	<u>1.605.508</u>
Marzo 31, 2000	8.865.814	(1.207.770)	7.658.044
En US\$ dólares			
Conversión a US\$ (NEC 17)	354.632	(48.311)	306.321
Aumentos	81.606		81.606
Bajas	<u>(25.926)</u>		<u>(25.926)</u>
Amortización	-	<u>(67.598)</u>	<u>(67.598)</u>
Diciembre 31, 2000	<u>410.312</u>	<u>(115.909)</u>	<u>294.403</u>

7. PROVEEDORES

El detalle de los principales proveedores es como sigue:

(US\$ dólares)

Van Staaveren.	5.075
Germypant	11.451
Franco Hernandez	4.340
Nitzan	2.003
Recalde Esteban Franco	8.182
Cransa	1.905
Santa Rosa Flowers	1.707
Holanda Ecuador	1.541
Varios proveedores	<u>9.115</u>
Total	<u>45.319</u>

8. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Los saldos de este rubro están formados así:

(US\$ dólares)

Luna Caicedo Magdalena	65.948
Dávila Juan José	41.267
Sandoval Iván Xavier	35.612
Sandoval Iván Vicente	30.336
Gallegos Haydee	30.510
Salvador Valeria	29.811
Gallegos Haydee (préstamo)	<u>17.458</u>
Total	<u>250.942</u>

9. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **PENCAFLOR CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2000 fue de US\$ 800, divididos en dos mil participaciones de cuarenta centavos de dólar cada una.

10. AJUSTES POR CONVERSIÓN DE SUCRES A DÓLARES

Por efecto de aplicar la NEC 17 se han producido ajustes que han afectado a cuentas patrimoniales y de resultados. El movimiento de estas cuentas fue como sigue:

	Reexpresión	Reserva	Resultado por	Capital
	Monetaria	Revalorización	Exposición	Adicional
		Patrimonio	a la Inflación	
En miles de sucres				
Saldo al 31 de diciembre de 1999	0	1.386.069	0	0
Activos fijos - neto	1.208.551		244.340	
Inventarios	30.406			
Cargos diferidos	1.297.868		307.641	
Patrimonio	<u>12.745</u>	<u>290.077</u>	<u>(240.101)</u>	
Total	2.549.570	1.676.146	311.880	0
En dólares americanos				
Conversión a US\$ (NEC 17)	101.983	67.045	12.475	0
Ajuste a la conversión	-	-	144	(772)
Transferencia de cuentas	<u>(101.983)</u>	<u>(67.045)</u>	-	<u>169.028</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12.619</u>	<u>168.256</u>

11. CONTINGENCIA

a. Situación tributaria:

Las declaraciones de Impuesto a la Renta por el año terminado al 31 de diciembre del 2000 no han sido aún sometida a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las reservas de capital de la Compañía.
