



***EFANDINA EMPRESA
FLORÍCOLA ANDINA CIA. LTDA.***

***Dictamen de los Auditores Independientes y Estados
Financieros a Diciembre 31 del 2000.***



EFANDINA EMPRESA FLORÍCOLA ANDINA CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS DICIEMBRE 31 DEL 2000

INDICE

1. *Informe de los Auditores Independientes*
 2. *Balance General*
 3. *Estado de Pérdidas y Ganancias*
 4. *Estado de Cambios en el Patrimonio*
 5. *Estado de Flujos de Efectivo*
 6. *Notas a los Estados Financieros*
-



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 EFANDINA EMPRESA FLORÍCOLA ANDINA CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general de EFANDINA Empresa Florícola Andina Cía. 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.

2. 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.

3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EFANDINA Empresa Florícola Andina Cía. 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.

4. Como se describe en la Nota No. 9, la compañía registró en los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2000, el avalúo de los activos fijos preparado por un perito debidamente calificado por la Superintendencia de Compañías. Estos valores de avalúo los consideramos razonables y la declaración juramentada ante un notario público que certifique de parte de la compañía la correcta valuación a valores de mercado fue emitida con fecha 23 de marzo del 2001.

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

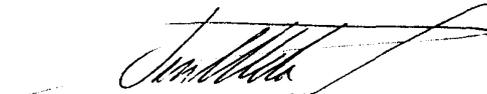
**ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686**

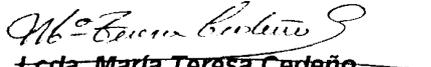
Quito, D.M. Marzo 26 del 2001

EFANDINA EMPRESA FLORÍCOLA ANDINA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

| ACTIVOS | Notas | | |
|--------------------------------|-------|---------------------|-----------------------------------|
| <u>ACTIVO CORRIENTE</u> | | | |
| Caja y Bancos | | | 3,042.93 |
| Clientes | 3 | 74,497.55 | |
| Provisión Cuentas Incobrables | 4 | <u>-835.89</u> | 73,661.66 |
| Cuentas por Cobrar Socios | 5 | 19,782.00 | |
| Anticipos Varios | 6 | 21,719.00 | |
| Otras Cuentas por Cobrar | | <u>4,659.29</u> | 46,160.29 |
| Inventarios | 7 | 17,014.95 | |
| Importaciones en Tránsito | | <u>240.18</u> | 17,255.13 |
| Pagos Anticipados | | | <u>1,807.97</u> |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | | <u><u>141,927.98</u></u> |
| <u>ACTIVOS FIJOS</u> | | | |
| Activos No Depreciables | 8 | | 195,867.84 |
| Activos Depreciables | 9 | 904,516.44 | |
| Depreciación Acumulada | 9 | <u>-259,137.32</u> | 645,379.12 |
| TOTAL ACTIVOS FIJOS | | | <u><u>841,246.96</u></u> |
| <u>OTROS ACTIVOS</u> | | | |
| Inversiones Largo Plazo | | 967.29 | |
| Activos Diferidos | 10 | <u>1,428,259.34</u> | 1,429,226.63 |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | | | <u><u>1,429,226.63</u></u> |
| TOTAL ACTIVOS | | | <u><u>2,412,401.57</u></u> |

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.


Ledo. Santiago Vela
Gerente General


Lcda. María Teresa Cedeño
Contadora Reg. N. 07112

EFANDINA EMPRESA FLORÍCOLA ANDINA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

| PASIVOS | Notas | | |
|-----------------------------------|--------------|-------------------|-----------------------------------|
| <u>PASIVO CORRIENTE</u> | | | |
| Proveedores | 11 | 9,743.51 | |
| Cuentas por Pagar | 12 | 8,144.43 | |
| Beneficios Sociales | 13 | 29,696.79 | |
| Instituciones Públicas | | <u>2,621.30</u> | 50,206.03 |
| Préstamos Socios | 14 | 146,221.23 | |
| Gastos por Pagar | 15 | <u>212,878.01</u> | 359,099.24 |
| Otros Pasivos Corrientes | | | <u>10,232.50</u> |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | | <u><u>419,537.77</u></u> |
| <u>PASIVO LARGO PLAZO</u> | | | |
| Obligaciones Bancarias | 16 | | 254,382.13 |
| Préstamos Socios | 17 | | 619,928.19 |
| Cuentas Particulares | 18 | | <u>39,430.00</u> |
| TOTAL PASIVO LARGO PLAZO | | | <u><u>913,740.32</u></u> |
| TOTAL PASIVOS | | | <u><u>1,333,278.09</u></u> |
| <u>PATRIMONIO</u> | | | |
| Capital Social | 19 | 382,292.08 | |
| Capital Adicional | | 860,307.39 | |
| Reserva Revalorización Patrimonio | | 6,803.30 | |
| Reexpresión Monetaria | | <u>125,644.81</u> | 1,375,047.58 |
| Pérdida del Período | | | <u>-295,924.10</u> |
| TOTAL PATRIMONIO | | | <u><u>1,079,123.48</u></u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | | <u><u>2,412,401.57</u></u> |

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

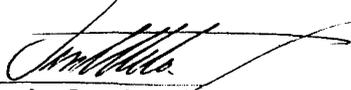

Lcdo. Santiago Vela
 Gerente General


Lcda. María Teresa Cedeño
 Contadora Reg. N. 07112

EFANDINA EMPRESA FLORÍCOLA ANDINA CIA. LTDA.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

| | <i>Notas</i> | | |
|-----------------------------------|--------------|--------------------|---------------------------|
| Ventas | | 512,753.43 | |
| Costo de Ventas | | <u>-287,676.19</u> | |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | | | 225,077.24 |
| Gastos de Administración y Ventas | | -57,649.89 | |
| Gastos Generales | | <u>-462,842.40</u> | <u>-520,492.29</u> |
| PÉRDIDA OPERACIONAL | | | -295,415.05 |
| Ingresos No Operacionales | 20 | | 235,914.50 |
| Egresos No Operacionales | 21 | | <u>-236,423.55</u> |
| PERDIDA DEL EJERCICIO | | | <u>-295,924.10</u> |

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.


Lcdo. Santiago Vela
Gerente General


Lcda. María Teresa Cedeño
Contadora Reg. N. 07112

EFANDINA EMPRESA FLORÍCOLA ANDINA CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31 DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

| DETALLE | CAPITAL SOCIAL | CAPITAL ADICIONAL | R.R.P. 2000 | R.M. 2000 | R.R.P. | R.M. | RESERVA POR VALUACIÓN | PÉRDIDA DEL PERÍODO | TOTAL |
|--|-------------------|-------------------|-------------|-------------|-----------------|-------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Saldo Inicial al 01-01-2000 | 400.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 19,239.57 | 189,650.81 | | -64,006.00 | 145,284.38 |
| Aumento de Capital | 381,892.08 | | | | -12,436.27 | | | | 369,455.81 |
| Compensación Pérdida 1999 | | | | | | | | 64,006.00 | 0.00 |
| Ajuste dolariz. Activos no Monetarios | | | | 698,635.09 | | | | | 698,635.09 |
| Ajuste dolariz. Capital y Reservas | | | 123,321.07 | -14,768.68 | | | | | 108,552.39 |
| Ajuste dolarización Reexp. Monet. | | | | 53,119.91 | | | | | 53,119.91 |
| Transferencia a Capital Adicional | | 860,307.39 | -123,321.07 | -736,986.32 | | | | | 0.00 |
| Ajuste por Valuación de Activos Fijos | | | | | | | 155,475.16 | | 155,475.16 |
| Compensación con Diferencial Cambiario | | | | | | | -155,475.16 | | -155,475.16 |
| Pérdida del Ejercicio | | | | | | | | -295,924.10 | -295,924.10 |
| TOTALES | 382,292.08 | 860,307.39 | 0.00 | 0.00 | 6,803.30 | 125,644.81 | 0.00 | -295,924.10 | 1,079,123.48 |

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.


Lcdo. Santiago Vela
 Gerente General


Lcda. Maria Teresa Cedeño
 Contador Reg. N. 07112

EFANDINA EMPRESA FLORÍCOLA ANDINA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Pérdida Neta de Período -295,924.10

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

Provisión Cuentas Incobrables 137.94
 Depreciaciones 85,673.88
 Resultado por Exposición a la Inflación -232,062.01
 Amortizaciones 349,052.25

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por Cobrar -552.40
 Cuentas por Cobrar Socios -23,332.00
 Inventarios 3,633.90
 Pagos Anticipados -21,176.01
 Cuentas por Pagar -77,646.12
 Proveedores 4,917.32
 Impuestos por Pagar 2,429.39
 Provisiones Sociales 1,667.79 92,743.93

EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS -203,180.17

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Inversiones Largo Plazo -729.84
 Compra de Activos Fijos -74,827.08
 Bajas y Ajustes de Activos Fijos 28,687.78

EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -46,869.14

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos Particulares 25,381.20
 Préstamos Bancarios 6,429.09
 Préstamos Socios -168,283.39
 Aumento de Capital 369,455.81

EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 232,982.71

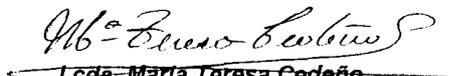
Disminución Neta del Efectivo -17,066.60
 Efectivo a Principio de Año 20,109.53

Efectivo al Final del Año 3,042.93

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



Lcdo. Santiago Vela
 Gerente General



Lcda. María Teresa Cedeño
 Contadora Reg. N. 07112

**EFANDINA EMPRESA FLORÍCOLA ANDINA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2000**

NOTA 1 - ACTIVIDAD

El objeto social de la compañía es el cultivo, propagación, injertación, producción, comercialización, importación y exportación de esquejes, semillas y plantas, florícolas agrícolas, madereras, ornamentales, y en general de cualquier tipo; La investigación y desarrollo de temas relacionados con la floricultura, la agricultura y demás actividades similares.

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 ajustados 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 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. 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.

Por considerar que la aplicación de la NEC 17 no reflejó valores reales de mercado, la compañía avalúo sus activos fijos, mediante estudio realizado por un perito calificado legalmente por la Superintendencia de Compañías.

e. Patrimonio de los Socios

La actualización del patrimonio se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 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, originados por la aplicación del proceso de dolarización, se revelan como parte de la cuenta patrimonial Capital Adicional.

NOTA 3 - CLIENTES

La cartera por cobrar vigente al cierre del período se compone de 40 clientes originados por las relaciones comerciales con la compañía, de estos 5 tienen saldos significativos y representan el 52% del total de la cuenta.

NOTA 4 - PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

En el ejercicio económico 2000 se registraron cargos contra la Provisión para Cuentas Incobrables por USD 3.586.94, a su vez esta reserva se incrementó considerando el 5% de cuentas por cobrar, USD 3.724.88, obteniendo a diciembre 31 del 2000 un saldo de USD 835.89, valor que se considera suficiente para cubrir cualquier riesgo de incobrabilidad.

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR SOCIOS

El saldo de esta cuenta corresponde al capital suscrito pendiente de pago por parte de los socios de la compañía.

NOTA 6 - ANTICIPOS VARIOS

Corresponde a valores entregados por la compañía para futuras adquisiciones, dos de ellos tienen saldos significativos que ascienden al 56% del total de la cuenta.

NOTA 7 - INVENTARIOS

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

| Detalle | Valor USD |
|----------------------------|------------------|
| Productos en Proceso | 10,232.50 |
| Combustibles y Lubricantes | 860.05 |
| Suministros y Materiales | 5,922.40 |
| Total | 17,014.95 |

Para la valoración de los inventarios la compañía utiliza el método promedio. No se aplicó los ajustes mencionados en la 17, en razón de que todo lo que se compra se consume en el mes.

NOTA 8 - ACTIVOS NO DEPRECIABLES

Se refiere al terreno ubicado en la parroquia de Tanicuchi, Cantón Latacunga en el cual se encuentran las plantaciones de flores, su extensión es de 12 hectáreas; en el año 2000 este rubro se incrementó en USD 1.799.85 debido a la aplicación de la NEC No. 17, Conversión de Estados Financieros y USD 193.012,29 por efecto de la valuación del terreno efectuada con el fin de reflejar el valor de mercado.

NOTA 9 - ACTIVOS FIJOS 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 en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000.

Debido a que la aplicación de la NEC 17 no permitió reflejar valores reales de mercado, la compañía actualizó sus activos fijos mediante avaluo preparado por el Arq. Galo H. Pachano, persona natural debidamente calificada para el efecto por la Superintendencia de Compañías.

El detalle y movimiento de los activos depreciables es el siguiente:

EFANDINA EMPRESA FLORÍCOLA ANDINA CIA. LTDA.
 NOTA No. 9

| COSTO | SALDO AL 1/01/2000 | ADQUISICIONES TRANSFEREC. | AJUSTES | AJUSTES POR CONVERSIÓN | AJUSTE POR VALUACIÓN | SALDO 31/12/2000 |
|-------------------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------|
| Edificios e Instal. Planta | 30,943.98 | - | - | 44,093.67 | 2,684.17 | 77,721.82 |
| Instalaciones y Obras Civiles | 8,759.95 | 3,733.07 | - | 11,671.63 | 864.39 | 25,029.04 |
| Instalaciones Eléctricas | 18,100.94 | - | - | 29,166.97 | -5,267.91 | 42,000.00 |
| Plantaciones | 172,123.96 | - | - | 270,036.14 | -22,751.60 | 419,408.50 |
| Equipos Auxiliares | 8,220.07 | 5,204.08 | - | 9,789.36 | -16,463.51 | 6,750.00 |
| Invernaderos | 89,512.90 | 29,966.66 | -28,687.78 | 135,525.46 | -11,949.24 | 214,368.00 |
| Equipo de Riego | 22,392.00 | 151.56 | - | 34,548.19 | -14,251.75 | 42,840.00 |
| Equipo de Oficina | 8,163.69 | 1,178.02 | - | 8,399.91 | - | 17,741.62 |
| Muebles y Enseres | 1,047.93 | 729.03 | - | 1,184.77 | - | 2,961.73 |
| Vehículos | 3,697.36 | - | - | 5,648.54 | - | 9,345.90 |
| Equipos de Laboratorio | 658.69 | - | - | 1,100.61 | - | 1,759.30 |
| Herramientas | 188.44 | 375.59 | - | 304.74 | - | 868.77 |
| Instalaciones Tuctorado | 605.40 | - | - | 739.36 | - | 1,344.76 |
| Cuarto Frío | - | 11,500.00 | - | - | 2,877.00 | 14,377.00 |
| Equipo de Calefacción | - | 21,989.07 | - | - | 6,010.93 | 28,000.00 |
| Total | 364,415.31 | 74,827.08 | -28,687.78 | 552,209.35 | -58,247.52 | 904,516.44 |

| DEPRECIACIÓN ACUMULADA | SALDO AL 1/01/2000 | DEPRECIACION 2000 | AJUSTES | AJUSTES POR CONVERSIÓN | AJUSTE POR VALUACIÓN | SALDO AL 31/12/2000 |
|-------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------|---------------------------|-------------------------|------------------------|
| Edificios e Instal. Planta | 1,852.23 | 3,200.71 | - | 3,221.54 | 295.98 | 8,570.46 |
| Instalaciones y Obras Civiles | 955.58 | 1,803.46 | - | 1,766.54 | 161.88 | 4,687.46 |
| Instalaciones Eléctricas | 2,706.38 | 3,997.62 | - | 5,096.11 | -1,315.10 | 10,485.01 |
| Plantaciones | 39,278.13 | 46,831.39 | - | 70,056.90 | -8,035.63 | 148,130.79 |
| Equipos Auxiliares | 885.89 | 1,865.58 | - | 1,534.81 | -3,039.92 | 1,246.36 |
| Invernaderos | 13,770.67 | 18,728.91 | -2,491.68 | 24,643.02 | -2,885.49 | 51,765.43 |
| Equipo de Riego | 7,464.00 | 5,393.11 | - | 13,243.48 | -6,515.46 | 19,585.13 |
| Equipo de Oficina | 1,241.66 | 1,721.99 | - | 2,158.03 | - | 5,121.68 |
| Muebles y Enseres | 88.77 | 206.75 | - | 141.12 | - | 436.64 |
| Vehículos | 1,207.08 | 1,584.87 | - | 2,123.58 | - | 4,915.53 |
| Equipos de Laboratorio | 185.01 | 164.89 | - | 363.87 | - | 713.77 |
| Herramientas | 28.27 | 58.60 | - | 53.31 | - | 140.18 |
| Instalaciones Tuctorado | 38.85 | 116.00 | - | 69.00 | - | 223.85 |
| Cuarto Frío | - | - | 2,491.68 | - | 623.35 | 3,115.03 |
| Equipo de Calefacción | - | - | - | - | - | - |
| Total | 69,702.52 | 85,673.88 | - | 124,471.31 | -20,710.39 | 259,137.32 |

| | | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| ACTIVO FIJO NETO | 294,712.79 | 645,379.12 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|

Las adiciones más importantes realizadas en el periodo 2000, corresponden al cambio de polietileno en los invernaderos de la finca, así como la intalación de un equipo de calefacción. De la cuenta Invernaderos se reclasificó el Cuarto Frío por USD 11.500, la diferencia corresponde a la baja de un invernadero siniestrado

NOTA 10- ACTIVOS DIFERIDOS

Corresponde a los siguientes conceptos:

| Detalle | Saldo al 1/01/2000 | Adiciones | Ajustes Conversión | Ajustes | Saldo al 31/12/2000 |
|-----------------------|-----------------------|-----------|-----------------------|--------------------|------------------------|
| Gastos Constitución | 17,117.18 | - | 24,098.86 | 68.23 | 41,284.27 |
| Gastos Organización | 118,500.48 | - | 178,758.55 | | 297,259.03 |
| Gastos Instalación | 207,524.88 | - | 314,207.28 | -68.23 | 521,663.93 |
| Diferencial Cambiario | 993,458.34 | - | 278,517.73 | -155,475.16 | 1,116,500.91 |
| Total | 1,336,600.88 | - | 795,582.42 | -155,475.16 | 1,976,708.14 |

| Detalle | Saldo al 1/01/2000 | Amortización | Ajustes Conversión | Ajustes | Saldo al 31/12/2000 |
|-----------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|----------|------------------------|
| Gastos Constitución | 3498.48 | 7,051.81 | 6,123.33 | - | 16,673.62 |
| Gastos Organización | 27576.08 | 50,513.89 | 50,660.43 | - | 128,750.40 |
| Gastos Instalación | 35253.46 | 51,017.21 | 62,358.91 | - | 148,629.58 |
| Diferencial Cambiario | - | 240,469.34 | 13,925.86 | - | 254,395.20 |
| Total | 66,328.02 | 349,052.25 | 133,068.53 | - | 548,448.80 |

| | | |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Activo Diferido Neto | 1,270,272.86 | 1,428,259.34 |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|

El ajuste de USD 155.475,16 se refiere a la compensación con el saldo acreedor de la cuenta patrimonial Reserva por Valuación.

NOTA 11 - PROVEEDORES

Bajo este rubro se registran valores pendientes de pago por la adquisición de químicos, fertilizantes, suministros, materiales y otros, el desglose de esta cuenta se presenta de la siguiente manera:

| Detalle | Valor USD |
|--------------------------|-----------------|
| Químicos y Fertilizantes | 4,883.62 |
| Suministros y Materiales | 879.48 |
| Varios | 3,980.41 |
| Total | 9,743.51 |

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a valores pendientes de pago a la empresa relacionada Carboquímica por servicios administrativos y arriendo de las oficinas donde funciona la compañía.

NOTA 13 - BENEFICIOS SOCIALES

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

NOTA 14 - PRÉSTAMOS SOCIOS

Bajo este rubro se registran los saldos que se indica a continuación:

| Detalle | Valor Deuda | Dif. Cambiario | Valor USD |
|---------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Alfredo Ayora | 56,165.70 | 25,674.91 | 81,840.61 |
| Francisco Guarderas | 4,033.85 | 16,883.20 | 20,917.05 |
| Santiago Vela | 8,281.47 | 14,635.22 | 22,916.69 |
| Fabiola de Albornoz | 2,983.46 | 7,064.25 | 10,047.71 |
| Cristian Contardo | - | 889.76 | 889.76 |
| Martha Muñoz | - | 8,897.60 | 8,897.60 |
| José Sánchez | - | 355.90 | 355.90 |
| María Teresa Cedeño | - | 355.90 | 355.90 |
| Total | 71,464.48 | 74,756.74 | 146,221.22 |

El valor por diferencial cambiario de USD 74.756,74 se utilizará para futuras capitalizaciones por compensación de créditos.

NOTA 15 - GASTOS POR PAGAR

Corresponde a gastos por honorarios y otros menores por USD 68.180,79 la diferencia de USD 144.697,22 se refiere a diferencial cambiario por asesoría técnica del presente año y períodos anteriores. Este último valor se utilizará para futuras capitalizaciones por compensación de créditos.

NOTA 16 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Se refiere a un préstamo concedido por el Produbanco S.A. Esta obligación se encuentra garantizada mediante hipoteca abierta sobre la propiedad de la compañía.

NOTA 17 - PRÉSTAMOS SOCIOS A LARGO PLAZO

El detalle de estas obligaciones es el siguiente:

| Detalle | Valor USD |
|-----------------------|-------------------------|
| Alfredo Ayora | 131,722.26 |
| Francisco Guarderas | 132,038.21 |
| Santiago Vela | 84,644.56 |
| Fabiola de Albornoz | 47,825.74 |
| Diferencial Cambiario | 223,697.42 ^a |
| Total | 619,928.19 |

^a Diferencia en cambio generado por las obligaciones con los socios; se utilizará en futuras capitalizaciones por compensación de créditos.

NOTA 18 - CUENTAS PARTICULARES

Se refiere a préstamos concedidos, según el siguiente detalle:

| Detalle | Valor USD |
|----------------|------------------|
| Piedad Rubio | 10,000.00 |
| Carboquímica | 4,430.00 |
| Piedad Varela | 25,000.00 |
| Total | 39,430.00 |

NOTA 19 - CAPITAL SOCIAL

La compañía se constituyó con un capital de S/. 10'000.000, mediante escritura pública celebrada ante el Notario Vigésimo Primero del Cantón Quito, Dr. Marco Antonio Vela Vasco, el 3 de abril de 1998, fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 260, tomo 129, el 27 de abril de 1998.

El último aumento de capital para llegar al actual de USD. 382.292,08, se realizó mediante escritura pública celebrada ante el Notario Undécimo del Cantón Quito, Dr. Rubén Dario Espinoza el 10 de noviembre de 1999, fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 173, el 27 de enero del año 2000.

NOTA 20 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Corresponde a los siguientes conceptos:

| Detalle | Valor USD |
|---|-------------------|
| Intereses Recibidos | 499.56 |
| Resultado por Exposición a la Inflación | 232,062.01 |
| Otros Ingresos | 3,352.93 |
| Total | 235,914.50 |

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 es el siguiente:

| Detalle | Valor USD |
|-----------------------|-------------------|
| Intereses Pagados | 94,946.23 |
| Comisiones Bancarias | 1,523.58 |
| Diferencial Cambiario | 135,904.68 |
| Gastos Financieros | 4,049.06 |
| Total | 236,423.55 |

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 tributaria si el Resultado por Exposición a la Inflación (REI) será tributable o no, lo cual afectaría eventualmente el resultado final.