

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

88007

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
FLORALCOM CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **Floralcom Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos 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 los estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se comenta en los párrafos 4 y 5 efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el 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 en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no registra una estimación para cuentas de dudosa recuperabilidad para las cuentas por cobrar a sus clientes, otras cuentas por cobrar, registradas en los estados financieros.
4. Al 31 de diciembre del 2000, no nos fue posible participar en la toma física de inventarios de la Compañía, debido a que esa fecha fue posterior a la de nuestra contratación como auditores de la Compañía. El valor de los inventarios a esa fecha fue de \$ 184,702,77. No nos fue posible verificar las existencias y su valoración mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría para satisfacernos de las cifras de los inventarios a esa fecha y en la determinación de los costos por los servicios prestados.
5. La Compañía en el proceso de conversión de los estados financieros no aplicó los índices de acuerdo a lo que determina la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, el efecto no nos fue posible determinar.
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que pudieron haber sido determinados como necesarios por lo comentado en los párrafos 4 y 5 y por los efectos sobre los estados financieros del asunto mencionado en el párrafo 3 los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Floralcom Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el período terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios establecidos en el Ecuador.
7. Como se menciona más ampliamente en la Nota 1, a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los cuales incluye la conversión de la cifras contables al 31 de marzo del 2000 determinado en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América, lo que significa que a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares de los Estados Unidos de América.

Noviembre 10, 2001


Carlos Amaya S.
SC.RNAE - 412

FLORALCOM CIA. LTDA.
Balance general

Año terminado en diciembre 31, 2000
(Expresado en dólares)

	Notas		
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo			(30,326)
Cuentas por cobrar:			665,891
Clientes		438,229	
Varios deudores	3	40,812.86	
Inventarios	4	184,703	
Empleados		<u>2,147</u>	
Total del activo corriente			635,565
Propiedad, planta y equipo	5		40,466
Inversiones			10,500
Otros activos			585
TOTAL ACTIVOS			687,116
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo Corriente:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	6	292,359	
Proveedores Consignación	6	131,632	
Acreedores varios		72,366	
Nómina por pagar		2,234	
Obligaciones fiscales	7	1,732	
Préstamos por pagar	8	<u>65,777</u>	
Total del pasivo corriente			566,100
Pasivo largo plazo:			
Préstamos a largo plazo	9		36,693
Patrimonio :			
Capital social, 50.000 participaciones de \$ 0,04 cada una	10		2,000
Reserva de capital			16,514
Pérdida acumulada			(5,378)
Utilidad del ejercicio			71,187
Total del patrimonio			84,323
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			687,116

FLORALCOM CIA. LTDA.
Estado de Resultados

Año Terminado en Diciembre 31, 2000
Notas (Expresado en dólares)

Ventas netas		2,036,971
Costo de ventas		(1,811,741)
Margen bruto		225,230
Gastos de administración y ventas		(115,024)
Utilidad de operaciones		110,206
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros		(29,545)
Gastos operacionales indirectos		(9,474)
Total otros (gastos) ingresos		(39,019)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos		71,187
Menos:		
Amortización		(1,076)
Participación trabajadores	9	(10,517)
Impuesto a la renta	9	(14,899)
Utilidad neta		44,696

Ver notas a los estados financieros.

FLORALCOM CIA. LTDA.
Estado de Evolución del Patrimonio

Año Terminado en Diciembre 31, 2000
(Expresado en dólares)

Capital social al inicio y final del año	2,000
Reserva de capital:	
Al inicio del período	3,505
Ganancia neta, por efectos de la corrección monetaria hasta la fecha de transición.	13,009
Al final del período	16,514
Reserva legal:	
Al inicio del año y al final del período	0,00
Utilidades retenidas:	
Al inicio del año	(4,355)
Transferencia a reserva legal	0,00
Ganancia neta, por efectos de la corrección monetaria hasta la fecha de transición	
Utilidad neta	71,187
Al final del período	66,832

FLORALCOM CIA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo

Año Terminado en Diciembre 31, 2000
Notas (Expresado en dólares)**Flujos de efectivo por las actividades de operación :**

Efectivo recibido de clientes	1,726,045
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,724,099)
Ingresos financieros	2,293
Gastos financieros	(29,545)
Pérdida en cambio neta	(9,474)

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(34,780)
---	----------

Flujos de efectivo por las actividades de inversión :

Venta de propiedad, planta y equipo	612
-------------------------------------	-----

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	612
---	-----

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento :

Colocación en inversiones	(10,500)
Recepción línea de crédito	65,777
Pago pasivo a largo plazo	(27,583)
Ajustes al final del período	(32,354)

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(4,660)
--	---------

Aumento neto de efectivo	(38,828)
Efectivo al inicio del periodo	8,502

Efectivo al final del periodo	(30,326)
-------------------------------	----------

Ver notas a los estados financieros.

FLORALCOM CIA. LTDA.Conciliación de la utilidad neta con el flujo
Proveniente de las actividades de operación

Año terminado en Diciembre 31, 2000

Utilidad neta	71,187
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación :	
Depreciaciones	6,513
REI	(3,516)
Ajuste	(1,790)
Cambios netos en activos y pasivos operativos	
Aumento en cuentas por cobrar	(290,254)
Aumento en inventarios	(166,519)
Aumento en gastos anticipados	(18,880)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(14,862)
Aumento en proveedores	356,296
Aumento en provisiones sociales	10,187
Aumento en obligaciones less	16,859
<hr/>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(34,780)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía está constituida en la República del Ecuador desde el 05 de mayo de 1999, el objetivo principal es el desarrollo de las siguientes actividades: La comercialización de toda clase de productos agropecuarios e insumos para la actividad agrícola y agroindustrial, para tales efectos realizará la gestión de promoción comercial, importación, exportación y comercialización de insumos agropecuarios para la utilización en la actividad agrícola, especialmente relacionada con la floricultura y sus actividades conexas. Para el cumplimiento de este objetivo, la Compañía queda autorizada a intervenir en todos los actos y contratos públicos o privados que se convocaren para los efectos citados.

La Sociedad que se constituye tendrá como domicilio principal la ciudad de Cayambe, podrá establecer centros de operación y desarrollo de actividades relacionadas con su objeto social, agencias o sucursales en uno o varios lugares del Ecuador o fuera de él

Durante los últimos años, la actividad económica del país se ha visto fuertemente afectada, influenciada por el deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores, debido principalmente al congelamiento de los depósitos monetarios por parte del sistema financiero nacional, iliquidez de los mercados financieros locales e internacionales y por la inestabilidad de las tasas de interés y del tipo de cambio del sucre frente al dólar norteamericano. El Gobierno Ecuatoriano como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, con el propósito de lograr un control de estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, el dólar de los Estados Unidos de América y se fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/. 25.000,00. Por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta dichas circunstancias.

2. POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, La Federación de Contadores del Ecuador, con la aprobación de la Superintendencia de Compañías, Superintendencia de Bancos, el Servicio de Rentas Internas, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 Conversión de los Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de Dolarización, a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares. Debido a esta situación, los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, no se presentan comparativos con los del año anterior. Las políticas de contabilidad de la Compañía, son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados Financieros adjuntos, 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 (caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, obligaciones por pagar, proveedores y otras cuentas por pagar), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América, utilizando el tipo de cambio de S/.25,000 por US\$1,00.

ACTIVOS Y PASIVOS NO MONETARIOS Y PATRIMONIO

- Los activos y pasivos y el patrimonio de los accionistas, al 31 de marzo del año 2000 (fecha de transición) expresados en sucres fueron corregidos aplicando a los valores del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos y pasivos 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) desde la fecha de origen y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y el 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.
- Las ganancias por exposición a la inflación 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 ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio. Hasta 1999, los efectos de la corrección monetaria fueron imputados directamente al patrimonio. El efecto de este cambio fue el incrementar la utilidad neta del año en \$ 3,516.

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 Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra.

INGRESOS Y COSTOS POR VENTAS.- Se registran en base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de mercadería. El costo de ventas se determina por diferencia de inventarios anualmente.

VALUACIÓN DE INVENTARIOS.- Se lo valúa al costo de adquisición

VALUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS.- Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo de los activos fijos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada.

Al 31 de marzo del 2000, la revalorización de propiedad, planta y equipo se efectuó utilizando las siguientes bases:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía a la fecha de transición, y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron aplicando al costo ajustado a esa fecha: a) Ajuste integral por inflación por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición y b) El índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición, por las brechas entre las tasas de inflación y devaluación acumulada a partir de diciembre de 1991.

Año terminado en Diciembre 31, 2000

Los cargos por depreciación sobre los valores convertidos a dólares se llevan a resultados a partir del 1 de abril del 2000.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Vehículos	20
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	20
Equipo de cómputo	20

PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA .- Se reconocen en los resultados del período en función a su devengamiento (Ver nota 9)

3.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

I.V.A. pagado	2,144
Almeida Ramiro	24
Certificado por negociar	76
Retenciones en la Fuente	16,533
Cuentas por cobrar Linda	20,764
Cuentas por cobrar Jatun	<u>1,272</u>
Total	<u>40,813</u>

4.- INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(Expresado en dólares)

Mercadería Cayambe	52,958
Mercadería en consignación	<u>131,745</u>
Total	<u>184,703</u>

5.- ACTIVO FIJO

Un resumen de mobiliario, equipo y vehículos

(Expresado en dólares)

Muebles y enseres Cayambe	3,890
Equipo de oficina Cayambe	5,134
Equipo de cómputo Cayambe	10,576
Vehículos Cayambe	30,436
Sistema de contabilidad	1,066
Sistema de seguridad	<u>538</u>
Total al costo más corrección monetaria	51,640
Menos depreciación acumulada	<u>11,174</u>
Total	<u>40,466</u>

6.- PROVEEDORES

Un resumen de proveedores es como sigue:

(Expresado en dólares)

Proveedores locales	292,359
Proveedores locales en consignación	<u>131,632</u>
Total	<u>423,991</u>

7.- OBLIGACIONES FISCALES

(Expresado en dólares)

Retenciones en la fuente	1,539
Retenciones del IVA	<u>193</u>
Total	<u>1,732</u>

8.- PRÉSTAMOS POR PAGAR

(Expresado en dólares)

Un resumen de los préstamos es como sigue:

Francisco Ayala	14,917
Ramiro Almeida	14,124
Luis Morales	9,601
Jorge Villalba	6,594
Jhony Ayala	9,505
Raúl Constante	6,526
Lauro Novoa	240
Patricio Almeida	<u>4,271</u>
Total	<u>65,777</u>

9.- PASIVO A LARGO PLAZO

Corresponde a un préstamo realizado al señor Lauro Noboa por el valor de US\$ 34,333

PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad considerada tributable.

El movimiento de la participación a trabajadores fue como sigue:

(Expresado en dólares)

Saldo a inicio del año	0
Provisión del año	<u>10,517</u>
Saldo al fin del año	<u>10,517</u>

IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Utilidad según estados financieros, neta de Participación a trabajadores	60,670
Gastos deducibles	<u>1,076</u>
Utilidad gravable	59,595
Impuesto a la renta cargado a resultados 25%	14,899

IMPUESTO A LA CIRCULACIÓN DE CAPITALES ICC.- 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.

10.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL.- El capital social autorizado consiste de 50.000 participaciones de US\$ 0,04 valor nominal unitario.

RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO.- Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas, 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 brecha 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.

REEXPRESIÓN 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 corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, 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 de Reserva de Capital.

RESERVA DE CAPITAL.- Corresponde a los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

RESERVA LEGAL.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN

En esta cuenta se registró el resultado de la aplicación a las partidas no monetarias del balance general el índice de ajuste integral por inflación y el efecto de ajuste del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición (31 de marzo del 2000), de acuerdo con lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17.

Am.