

TEXAS FLOWERS S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

TEXAS FLOWERS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2000

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US \$- Dólares estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

15 de febrero del 2002

A los miembros del Directorio y
accionistas de

TEXAS FLOWERS S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de TEXAS FLOWERS S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos 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 basado en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se realizó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan 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. Según se menciona en la Nota – 3 (1) a y c, no se pudo comprobar la razonabilidad de cuentas por cobrar clientes al exterior por un monto de US \$ 8.836,51 por cuanto no se pudo enviar ninguna confirmación por desconocimiento del paradero de dos clientes que en la actualidad ya no existen.
4. Según se menciona en la Nota – 7(2) a, no se pudo comprobar la razonabilidad de cuentas por pagar proveedores por US \$ 103.741,60 ya que no se dispone de documentación alguna que soporte dichas provisiones.
5. Según se menciona en la Nota - 7(2), la compañía procedió a aplicar la NEC-17 a la cuenta Aportes Futuras Capitalizaciones como cuenta del pasivo por un valor de US \$ 8.107 sobrevalorando las cuentas reexpresión monetaria y la cuenta Resultado por exposición a la inflación (REI) en US \$ 5.785,68 y 2.321,32 respectivamente y las utilidades del año por este ultimo valor.
6. La compañía procedió a aplicar la NEC-17 a la cuenta Reexpresión monetaria por un valor neto de US \$ 2.929,24 sobrevalorando la cuenta Resultado por exposición a la inflación (REI) y a las utilidades del año por el mismo valor.
7. Según se menciona en la Nota - 10 a los estados financieros, la Compañía incluye en el patrimonio de los accionistas el Resultado por Exposición a la Inflación (REI) generado en el año 2000 por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC-17, la misma que dando cumplimiento a la referida norma tal efecto fue imputado a los resultados del año. Consecuentemente, al 31 de diciembre del 2000,

la reserva de capital está subvalorada en US \$ 20.793,90 y las utilidades del año están sobrevaloradas en el mismo valor.

8. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos 3, 4, 5, 6 y 7 los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TEXAS FLOWERS S.A. Al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los cambios en los flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.
9. Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, La Compañía durante el año 2000 sufrió la transformación al nuevo esquema de dolarización de la economía adoptado por el gobierno fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio en S/.25.000 por US\$1, de igual forma el gobierno emitió la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador. Las consecuencias de estas situaciones sobre, las actividades económicas futuras y sobre los estados financieros no pueden aún ser integralmente establecidas, por lo tanto la información contenida en los presentes estados financieros debe ser leída a la luz de las circunstancias descritas precedentemente.
10. Los terrenos en donde se construyeron las instalaciones y en donde están sembradas las plantas que generan los ingresos y costos de la compañía, no son de propiedad de la misma y no existe ningún contrato de arrendamiento por dichos terrenos por lo tanto no genera ningún gasto por este concepto.

Paredes Santos & Asoc.

Paredes Santos & Asociados
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Rosario Cruz G
Lcda. Rosario Cruz G
Socia

No. De Registro Nacional
de Contadores: 21704

TEXAS FLOWERS S.A.

**BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)**

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Caja y Bancos		1,886.39
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes	37,405.41	
Accionistas	25,339.07	
Empleados	130.17	
Otras cuentas por cobrar	3,204.78	
(-) Provision ctas incobrables	<u>(580.27)</u>	65,499.16
Inventarios		101,655.47
Otros activos corrientes		<u>16,286.88</u>
Total del activo corriente		185,327.90

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS 303,209.51

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES 1,640.51

Total del Activo 490,177.92

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Obligaciones bancarias		4,988.39
Cuentas por pagar		
Proveedores	137,032.27	
Accionistas	50,786.92	
Aportes futuras capitalizaciones	17,129.13	
Gastos acumulados	14,100.31	
Anticipos de clientes	<u>4,959.06</u>	224,007.69
Obligaciones patronales		12,499.07
Impuestos por pagar		<u>1,027.47</u>
Total del pasivo corriente		242,522.62

PATRIMONIO (ver estado adjunto) 247,655.30

Total Pasivo y Patrimonio 490,177.92

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

TEXAS FLOWERS S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

Ventas netas		
Flor de exportación	361,388.43	
Flor nacional	<u>7,644.89</u>	369,033.32
Costo de ventas		<u>(267,196.76)</u>
Utilidad bruta		101,836.56
Gastos operativos		
De administración	(44,290.71)	
De ventas	(16,297.68)	
Financieros	<u>(32,633.51)</u>	<u>(93,221.90)</u>
Utilidad en operaciones		8,614.66
Otros ingresos, egresos		
Otros egresos	(18,218.74)	
R.E.I.	<u>20,793.90</u>	2,575.16
Utilidad del ejercicio		<u>11,189.82</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

TEXAS FLOWERS S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)**

CAPITAL SOCIAL	
Saldos iniciales al 01-01-2000	62,150.96
RESERVAS DE CAPITAL	
RESERVA POR REVALORIZACION PATRIMONIO	
Saldos iniciales al 01-01-2000	75,052.90
Aplicación NEC-17	267,946.57
Saldo al final del año	<u>342,999.47</u>
REEXPRESION MONETARIA	
Saldos iniciales al 01-01-2000	-4,798.06
Aplicación NEC-17	-61,695.59
Saldo al final del año	<u>-66,493.66</u>
TOTAL RESERVAS DE CAPITAL	276,505.82
RESULTADOS ACUMULADOS	
Saldos iniciales al 01-01-2000	-40,342.41
Aplicación NEC-17	-61,848.89
Utilidad del ejercicio	11,189.82
Saldo al final del año	<u>-91,001.48</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Saldo al comienzo del año	92,063.39
Aplicación NEC-17	144,402.09
Resultados netos del año	11,189.82
Saldo al final del año	<u>247,655.30</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

TEXAS FLOWERS S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresados en dólares)**

Fondos generados por actividades de operación:

Utilidad del ejercicio	11,189.82
Mas - cargos a resultados que no afectan el efectivo	
Depreciación	208,973.36
Provisión cuentas dudosas	374.05
R.E.I.	20,793.90

Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar	(22,842.37)
Inversiones	(71,419.06)
Inventarios	(14,863.08)
Gastos pagados por anticipado y otros activos	49,522.31
Cuentas y documentos por pagar	12,561.00
Gastos acumulados	

Fondos netos generados en las operaciones 194,289.93

Fondos aplicados a las actividades de inversión:

Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	(147,232.58)
Aplicación NEC-17 propiedades, planta y equipo	(222,102.39)
Adiciones netas activo diferido	2,242.85

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (367,092.12)

Fondos de las actividades de financiamiento:

Incremento obligaciones bancarias	3,332.69
Incremento neto patrimonio por aplicación NEC-17	168,109.13
Efectivo neto provenientes de actividades de financiamiento	171,441.82

Disminución neta de fondos	(1,360.37)
Saldo inicial caja	3,246.76
Saldo final de caja	1,886.39

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

TEXAS FLOWERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

NOTA 1 – OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 17 de julio de 1995, con el objeto de dedicarse a el desarrollo de la actividad agrícola y principalmente la floricultura, producción y exportación de flores.

Durante los últimos años el ambiente económico del país, estuvo fuertemente afectado por el deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores del país y por conflictos políticos internos. Estos eventos desembocaron en una fuerte crisis del sistema financiero, devaluaciones sucesivas y alta inflación. Como consecuencia de tales efectos, el gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización de la economía, el cual contempla cambios principalmente al régimen tributario, laboral y monetario del país, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio en S/.25.000 por US \$ 1, estableciendo como moneda del país, el dólar de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares. Las consecuencias de estas situaciones sobre, las actividades económicas futuras y sobre los estados financieros no pueden aún ser integralmente establecidas, por lo tanto la información contenida en los presentes estados financieros debe ser leída a la luz de las circunstancias descritas precedentemente.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC-17 "Conversión de 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.

Las siguientes son las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido 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 No Monetarios y Patrimonio:

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre de año. (32.81%). Los activos adquiridos y los pasivos originados durante el período de transición, se aplicó el índice proporcional mensual.

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) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.

Los activos y pasivos no monetarios y 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.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en la cuenta Reserva de Capital, la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC-17 requiere que el Resultado por Exposición a la Inflación, REI (Ver Nota 10) sea registrado en los resultados del año. 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 en la cuenta Reexpresión Monetaria (Ver Nota 9).

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a este ajuste.

De acuerdo con las disposiciones en vigencia informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, se revisó, en términos generales, la aplicación de la NEC-17, de las cuentas no monetarias del activo, pasivo y del patrimonio, en sus aspectos significativos.

b. Ingresos, costos y gastos

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la flor.

c. Inventarios

Los inventarios de insumos, químicos, materiales y suministros se muestran al costo de adquisición, reexpresado hasta el cierre del ejercicio, de acuerdo a la aplicación de la NEC-17, y su valor ajustado no excede su valor de mercado.

El valor contable de los inventarios, antes de dar efecto a la corrección monetaria del año, es utilizado para determinar el costo de producción de las flores y se basa en el costo histórico o valor reexpresado al cierre del ejercicio anterior, según corresponda, determinado mediante el método de costo promedio.

NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2000 comprende :

		US \$
Cientes venta flor local		1,167.21
Cientes venta exportaciones	(1)	22,026.20
Cheques protestados clientes	(2)	14,212.00
		<u>37,405.41</u>

(1) Los siguientes son los saldos más significativos de clientes:

		US \$
Jairo Estrada	(a)	2,415.60
Global Floral	(b)	9,368.36
Arizona Roses		1,866.24
Aldani	(c)	6,420.91
Otros menores		1,955.09
		<u>22,026.20</u>

- (a) Corresponde al ex_accionista a quien se le vendía como intermediario. Este saldo es considerado ya incobrable.
- (b) Es la comercializadora de la compañía en Estados Unidos, su tiempo de recuperación en el 2001 fue de 45 días.
- (c) Este cliente es de Rusia, este saldo no ha sido cobrado (a la fecha del informe), ya que este cliente desapareció.
- (2) Corresponde a cheques protestados de clientes del exterior (Marflowes) por US \$ 14.212 cuyo saldo proviene desde el año 1999 y que hasta la fecha del presente informe no han sido recuperados.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

		<u>US\$</u>
Inventario de rosas		1,616.58
Insumos y materiales		13,325.65
Cultivos en proceso vegetativo	(a)	<u>86,713.24</u>
		101,655.47

(a) Corresponde a material vegetal (patrones), plantas, injertos y los costos de formación de las plantas hasta su producción, luego se transfieren al activo fijo a depreciar a 5 años.

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

	<u>US \$</u>	<u>Tasa anual</u> %
Construcciones en proceso	8,098.16	
Construcciones e instalaciones	52,718.77	5
Maquinaria y Equipos	99,717.96	10
Equipos de oficinas	12,453.90	20
Muebles y enseres	5,344.57	10
Vehículos	34,647.22	20
Invernaderos	182,436.79	50
Plantaciones rosas	295,237.18	20
Otras plantaciones	331.41	20
	<u>690,985.96</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(387,776.45)</u>	
Total al 31 de diciembre	303,209.51	

El movimiento del rubro en el año 2000 es el siguiente:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial	185,593.53
Adiciones y retiros neto	147,232.58
Aplicación NEC-17	179,356.76
Depreciación del año	<u>- 208,973.36</u>
Saldo final al 31 de diciembre del 2000	303,209.51

NOTA 6 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

	US \$
Sobregiros Bancarios:	
Banco del Pichincha	1,280.28
Filanbanco	3,708.11
	<u>4,988.39</u>

NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

		US \$
Préstamos accionistas	(1)	50,786.92
Aportes futuras capitalizaciones	(2)	17,129.13
Proveedores	(3)	137,032.27
Gastos acumulados por pagar		14,100.31
Anticipos de clientes		4,959.06
		<u>224,007.69</u>

- (1) Corresponde a los siguientes accionistas: Norma Lee Midcap (US \$ 27.696,73) y Jim, Grace y William Midcap (US \$ 7.696,73) cada uno. Estos préstamos fueron concedidos para capital de operación, no tienen un plazo definido ni tampoco genera ningún interés.
- (2) Este saldo incluye US \$ 8.107 correspondiente a la NEC-17 aplicada a esta cuenta, de los cuales US \$ 5.785,68 afectada a la cuenta Reexpresión monetaria y US \$ 2.321,32 a la cuenta REI.
- (3) Los saldos de proveedores más importantes al 31 de diciembre del 2000 fueron los siguientes:

Proveedor:		US \$
Regalías	(a)	103,741.60
Cofecsa		5,331.59
Proqand		6,093.13
Patrosa		4,818.02
Otros menores no selecc.		17,047.93
		<u>137,032.27</u>

(a) Corresponde a una provisión por contratos de regalías de las plantas que sirven para la producción, no se encontró ningún soporte que justifique esta provisión.

El resto de proveedores corresponden por compras de plásticos, material vegetal (patrones de rosas), materiales varios y químicos.

NOTA 8 – CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado de TEXAS FLOWERS S.A. , corresponde a US \$ 62.150,96. Al 31 de diciembre del 2000.

NOTA 9 - REEXPRESION MONETARIA

El incremento del año 2000 en el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

	US \$
Saldo inicial	
Inventarios	1,796.33
Propiedades, planta y equipos	123,059.23
Otros activos no corrientes	3,946.97
Patrimonio	(67,106.94)
Saldo final	61,695.59

NOTA 10 – RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACION

Según resolución SB-SC-SRI-01 del 13 de abril del 2000, se aprueba la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC-17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización. Según esta norma debe registrarse en la cuenta Resultado por exposición a la inflación, formando parte del rubro de resultados financieros en el estado de resultados, los resultados de la aplicación de la reexpresión monetaria y los ajustes por la aplicación de la brecha entre la inflación y la devaluación anual al 31 de marzo del 2000. Según las disposiciones tributarias publicadas en el registro oficial No. 229 del 21 de diciembre del 2000, el resultado de la cuenta Resultado por exposición a la inflación debe ser considerado para efectos tributarios como gasto deducible si es negativo o como ingreso gravable si es positivo.

El saldo de esta cuenta se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

	US \$		
	Ingresos	Gastos	Ganancia Neta
Inventarios	2,332.57	1,377.78	954.79
Otros activos corrientes	505.44	505.44	-
Activos Fijos	55,324.29	12,578.66	42,745.63
Otros activos no corrientes	1,103.09	302.54	800.55
Patrimonio	49,469.00	73,176.07	-23,707.07
	108,734.39	87,940.49	20,793.90

NOTA 11 – REFORMAS TRIBUTARIAS

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, se establece el 0.8% a la circulación de capitales para el año 2000, aplicable al valor de las transacciones 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.

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de preparación de estos estados financieros (15 de febrero del 2002) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.