

MARIA ELENA ANDRADE
Auditor Externo

Informe del Auditor Independiente

A la Junta General de Accionistas de
Flores Toacaso S. A.

He auditado el balance general adjunto de **Flores Toacaso S. A.** al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en mi auditoría. Los estados financieros de Flores Toacaso S. A. al 31 de diciembre de 2001 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 29 de abril de 2002 contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

Debido a lo inadecuado de los registros contables correspondientes a las plantas de invernadero, no me fue posible obtener evidencia suficiente que me permita formarme una opinión sobre la base en que está presentada la amortización acumulada de plantas de invernadero al 31 de diciembre de 2002 por US\$297,614, ni de la amortización de plantas de invernadero cargada a los resultados del año 2002 por aproximadamente US\$125,000. Adicionalmente, tampoco me fue posible satisfacerme de la razonabilidad del cargo a los resultados del año correspondiente a la amortización de los gastos preoperativos y otros por aproximadamente US\$29,000.

Según se menciona en la Nota 7 a los estados financieros adjuntos, la Compañía ha diferido pérdida en cambio de años anteriores y la está amortizando durante un período de hasta cinco años, que vence en 2005, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las pérdidas en cambio deben

registrarse en los resultados del año en que se originaron. Debido a lo anterior, la pérdida neta del año 2002 y el patrimonio de los accionistas se encuentran aumentados en aproximadamente US\$59,000 y US\$74,000, respectivamente.

En mi opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido aplicar procedimientos de auditoría a los asuntos que se mencionan en el tercer párrafo precedente y excepto por el efecto de diferir la pérdida en cambio que se menciona en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Flores Toacaso S. A.** al 31 de diciembre de 2002, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Maria Elena Andrade
RNAE No. 426

Quito, Ecuador
30 de abril de 2003

Flores Toacaso S. A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

Activos

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activo corriente		
Efectivo en caja y bancos	41,720	3,019
Cuentas por cobrar	100,902	86,888
Inventarios	47,850	42,811
Gastos pagados por anticipado	36,963	24,075
Total del activo corriente	<u>227,435</u>	<u>156,793</u>
Propiedad, plantación y equipo	2,029,252	1,203,482
Cargos diferidos	74,066	162,649
Total activos	<u><u>2,330,753</u></u>	<u><u>1,522,924</u></u>

Pasivos y patrimonio de los accionistas

Pasivo corriente

Préstamos y sobregiros bancarios	19,146	22,609
Porción corriente de la deuda a largo plazo	190,636	133,702
Proveedores	51,114	66,170
Cuentas por pagar	62,531	148,431
Accionistas por pagar	56,552	-
Pasivos acumulados	38,658	21,357
Total del pasivo corriente	<u>418,637</u>	<u>392,269</u>

Deuda a largo plazo, menos porción corriente

	<u>494,114</u>	<u>581,580</u>
--	----------------	----------------

Patrimonio de los accionistas

Capital social	20,000	20,000
Aportes para futuras capitalizaciones	169,610	169,610
Reserva de valuación	994,934	-
Reserva de capital	360,503	396,199
Pérdidas acumuladas	(127,045)	(36,734)
Total patrimonio de los accionistas	<u>1,418,002</u>	<u>549,075</u>

Total pasivos y patrimonio de los accionistas

	<u><u>2,330,753</u></u>	<u><u>1,522,924</u></u>
--	-------------------------	-------------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

Flores Toacaso S. A.

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas	<u>857,687</u>	<u>849,852</u>
Costos y gastos		
Costo de ventas	520,542	421,450
Gastos de administración	286,647	243,752
Gastos de ventas	<u>126,350</u>	<u>108,460</u>
	<u>933,539</u>	<u>773,662</u>
Pérdida en operación	(75,852)	76,190
Gastos financieros	(65,551)	(95,906)
Otros ingresos, neto	<u>14,358</u>	<u>22,207</u>
Utilidad (pérdida) neta antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	(127,045)	2,491
Provisión para participación a trabajadores	<u>-</u>	<u>(374)</u>
Utilidad (pérdida) neta antes de provisión para impuesto a la renta	(127,045)	2,117
Provisión para impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>(325)</u>
Utilidad (pérdida) neta	<u>(127,045)</u>	<u>1,792</u>
Utilidad (pérdida) neta por acción	<u>(2.54)</u>	<u>0.04</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

Flores Toacaso S. A.

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Valuación</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2000	20,000	166,643	-	396,199	(39,342)	543,500
Más (Menos)-						
Ajuste a períodos anteriores	-	2,967	-	-	816	3,783
Utilidad neta	-	-	-	-	1,792	1,792
Saldo al 31 de diciembre de 2001	20,000	169,610	-	396,199	(36,734)	549,075
Más (Menos)-						
Traspaso de pérdidas acumuladas	-	-	-	(34,848)	34,848	-
Ajustes a períodos anteriores	-	-	-	(848)	1,886	1,038
Revalorización de propiedad, plantación y equipo	-	-	994,934	-	-	994,934
Pérdida neta	-	-	-	-	(127,045)	(127,045)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>20,000</u>	<u>169,610</u>	<u>994,934</u>	<u>360,503</u>	<u>(127,045)</u>	<u>1,418,002</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

Flores Toacaso S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	(127,045)	1,792
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación y amortización	332,958	234,250
Cambios netos en activos y pasivos		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(14,014)	27,419
(Aumento) disminución en inventarios	(5,039)	1,769
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(12,888)	(21,285)
Disminución en proveedores	(15,056)	(20,066)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	(85,900)	107,543
Aumento en accionistas por pagar	56,552	-
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	17,301	(5,969)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>146,869</u>	<u>325,453</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, plantación y equipo, neto	(74,173)	(140,596)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pago de deuda a largo plazo y préstamos bancarios	<u>(33,995)</u>	<u>(182,418)</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	38,701	2,439
Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio del año	<u>3,019</u>	<u>580</u>
Saldo al final de año	<u><u>41,720</u></u>	<u><u>3,019</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

Flores Toacaso S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. Operaciones

Flores Toacaso S. A. es una compañía ecuatoriana cuya actividad principal es el cultivo, explotación y exportación de rosas, principalmente a los Estados Unidos de América.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

(a) Bases de presentación

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

(b) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio, que no excede al valor de mercado.

(c) Propiedad, plantación y equipo

La propiedad, plantación y equipo, excepto mobiliario y equipo de oficina, está registrada al costo de adquisición más revalorización (Véase Nota 6). El mobiliario y equipo de oficina está registrado al costo de adquisición. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurre. Las provisiones para depreciación y amortización se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de unidades de producción para las plantas de invernadero y bajo el método de línea recta para el resto de los activos fijos. Las tasas de depreciación y amortización están basadas en la vida probable de los bienes y en la producción estimada, respectivamente.

Los costos incurridos en la etapa de producción de plantas, son capitalizados en la cuenta plantas de invernadero.

(d) Cargos diferidos

La pérdida en cambio de años anteriores se amortiza en un período de hasta cinco años que vence el 2005.
Los otros cargos diferidos se amortizan por el método de línea recta a razón del 20% anual.

(d) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cientes	108,707	78,993
Otras cuentas por cobrar	<u>14,568</u>	<u>9,501</u>
	123,275	88,494
Menos – Estimación para cuentas incobrables	<u>22,373</u>	<u>1,606</u>
	<u>100,902</u>	<u>86,888</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Productos químicos y fertilizantes	20,084	18,453
Suministros y materiales	<u>27,766</u>	<u>24,358</u>
	<u>47,850</u>	<u>42,811</u>

5. Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el saldo de gastos pagados por anticipado se formaba de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Impuesto al Valor Agregado – IVA	33,622	20,209
Otros	<u>3,341</u>	<u>3,866</u>
	<u>36,963</u>	<u>24,075</u>

6. Propiedad, plantación y equipo

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el saldo de propiedad, plantación y equipo se formaba de la siguiente manera:

	Monto		Tasa anual de Depreciación y Amortización	
	2002	2001	2002	2001
Terrenos	147,331	130,477	-	-
Mejoras a terrenos	134,850	62,084	20%	20%
Plantas en invernadero	1,589,125	637,204	(*)	(*)
Invernaderos e instalaciones	912,558	636,140	5% 10% y 17%	10 y 20%
Vehículos	38,910	28,841	20%	20%
Equipos de campo	22,746	17,828	10%	10%
Muebles y equipo de oficina	23,696	22,500	10% y 33%	10% y 33%
	<u>2,869,216</u>	<u>1,535,074</u>		
Menos - Depreciación y amortización acumulada	<u>839,964</u>	<u>331,592</u>		
	<u>2,029,252</u>	<u>1,203,482</u>		

(*) Las plantas de invernadero se amortizan por el método de unidades de producción, tomando en consideración la producción proyectada por variedad. Durante el año 2002, la Gerencia decidió cambiar el período estimado de producción de las plantas de diez a seis años. El efecto del cambio en el período de dicha producción estimada, representó un aumento en el cargo anual por depreciación de aproximadamente 59,000, que se registró en los resultados del año 2002.

El movimiento de la propiedad, plantación y equipo durante los años 2002 y 2001 fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre de 2000	1,208,744
Más (Menos)- Adiciones, neto	144,378
Depreciación y amortización	<u>(149,640)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2001	1,203,482
Más (Menos)- Adiciones, neto	75,211
Revalorización por avalúo	994,934
Depreciación y amortización	<u>(244,375)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>2,029,252</u>

En noviembre de 2002, la Compañía revalorizó su propiedad, plantación y equipo, de acuerdo al estudio efectuado por un perito valuador calificado por la Superintendencia de Compañías. El efecto de la revaluación ascendió a 994,934 (1,278,408 menos depreciación y amortización acumulada por 283,474) y se registró como aumento a la propiedad, plantación y equipo con crédito al patrimonio de los accionistas en la cuenta reserva de valuación. La revalorización antes mencionada fue aprobada por las Juntas Generales de Accionistas de fechas 30 de octubre de 2002 y 25 de febrero de 2003.

La propiedad y plantación garantizan deuda a largo plazo que la Compañía tiene con la Mutualista Pichincha (Véase Nota 9).

7. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el saldo de cargos diferidos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Pérdida en cambio de años anteriores	205,105	205,105
Gastos preoperativos y otros	<u>-</u>	<u>188,058</u>
	205,105	393,163
Menos – Amortización acumulada	<u>131,039</u>	<u>230,514</u>
	<u>74,066</u>	<u>162,649</u>

8. Préstamos y sobregiros bancarios

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los préstamos y sobregiros bancarios estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Sobregiros bancarios	19,146	7,609
Banco de Guayaquil- préstamo bancario con vencimiento enero de 2002, al 18% anual	<u>-</u>	<u>15,000</u>
	<u>19,146</u>	<u>22,609</u>

9. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la deuda a largo plazo se conforma de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Instituciones financieras-		
Mutualista Pichincha-		
Préstamo hipotecario con vencimientos trimestrales hasta marzo de 2007, pagaderos a partir de marzo de 1999, con un año de gracia y devenga una tasa de interés del 8.75% anual.	542,986	663,127
Otros	<u>9,897</u>	<u>20,575</u>
	552,883	683,702
Cuentas por pagar a proveedores de patrones de rosas y otros	<u>131,867</u>	<u>31,580</u>
Total	684,750	715,282
Menos – Porción corriente	<u>190,636</u>	<u>133,702</u>
	<u>494,114</u>	<u>581,580</u>

Los vencimientos anuales de la deuda a largo plazo se detallan a continuación:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2003	190,636
2004	193,030
2005	150,542
2005	120,434
2006	<u>30,108</u>

La deuda a largo plazo con la Mutualista Pichincha está garantizada con hipoteca abierta sobre la propiedad y prenda sobre la plantación de la Compañía.

10. Capital social

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el capital social está conformado por 50,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 0.40 cada una, totalmente pagadas.

11. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución (septiembre 1996).

(b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva.

(c) Conciliación tributaria

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad (pérdida) fiscal de la Compañía por los años 2002 y 2001, para la determinación del impuesto a la renta, fueron las siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad (pérdida) neta antes de provisión para impuesto a la renta	<u>(127,045)</u>	<u>2,117</u>
Más (Menos) – partidas de conciliación		
Gastos no deducibles-		
Gastos por depreciación	19,680	-
Provisión para cuentas incobrables	32,162	-
Otros	4,722	-
	<u>56,564</u>	<u>-</u>
Amortización de pérdidas de años anteriores	-	816
Utilidad (pérdida) fiscal	<u>(70,481)</u>	<u>1,301</u>
Provisión para impuesto a la renta 25%	-	325
	<u><u>-</u></u>	<u><u>325</u></u>

(d) Pérdidas trasladables a ejercicios futuros

Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 70,000. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

(e) Dividendos

Los dividendos en efectivo no son tributables

12. Reserva para jubilación e indemnización

(a) Reserva para jubilación

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo los empleados que por veinte y cinco años o mas hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte y cinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la Compañía no ha registrado ninguna provisión por este concepto.

(b) Reserva para indemnización

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre, el pasivo máximo por este concepto asciende a aproximadamente 45,000.

La Compañía tiene la política de registrar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.

13. Reclasificaciones de cuentas de los estados financieros

Ciertas cuentas de los estados financieros del 2001, han sido reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación adoptada en el 2002.