

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los accionistas de

RESTORISA S.A.

1. He auditado el balance general adjunto de RESTORISA S.A. -una sociedad anónima ecuatoriana fundada en 1996- al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en la indicada fecha. La responsabilidad de la auditoría externa es expresar una opinión respecto de los indicados estados financieros, basados en el examen que de los mismos se ha efectuado. La elaboración y la responsabilidad de los estados financieros, corresponde a la Administración de la compañía.

2. El examen de auditoría fue efectuado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Las normas de auditoría han sido diseñadas y realizadas con el fin de obtener una razonable certeza respecto de que los estados financieros no contienen errores u omisiones importantes que deformen la verdadera situación financiera de la empresa y los resultados de sus operaciones.

La auditoría incluyó el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones que muestran los estados financieros. Incluyó también la evaluación de los principios y prácticas de contabilidad utilizados y de las estimaciones más relevantes realizadas por la gerencia, así como una general evaluación de los estados financieros. La auditoría efectuada ha proveído razonable sustento para la emisión de la opinión que expresamos a continuación.

3. En mi opinión los estados financieros auditados presentan razonablemente, en todos los aspectos de mayor importancia, la situación financiera de RESTORISA S.A. al 31 de diciembre de 1998, los resultados de las operaciones, los cambios en la situación financiera por el año terminado a la indicada fecha, y la evolución del patrimonio, de conformidad con los

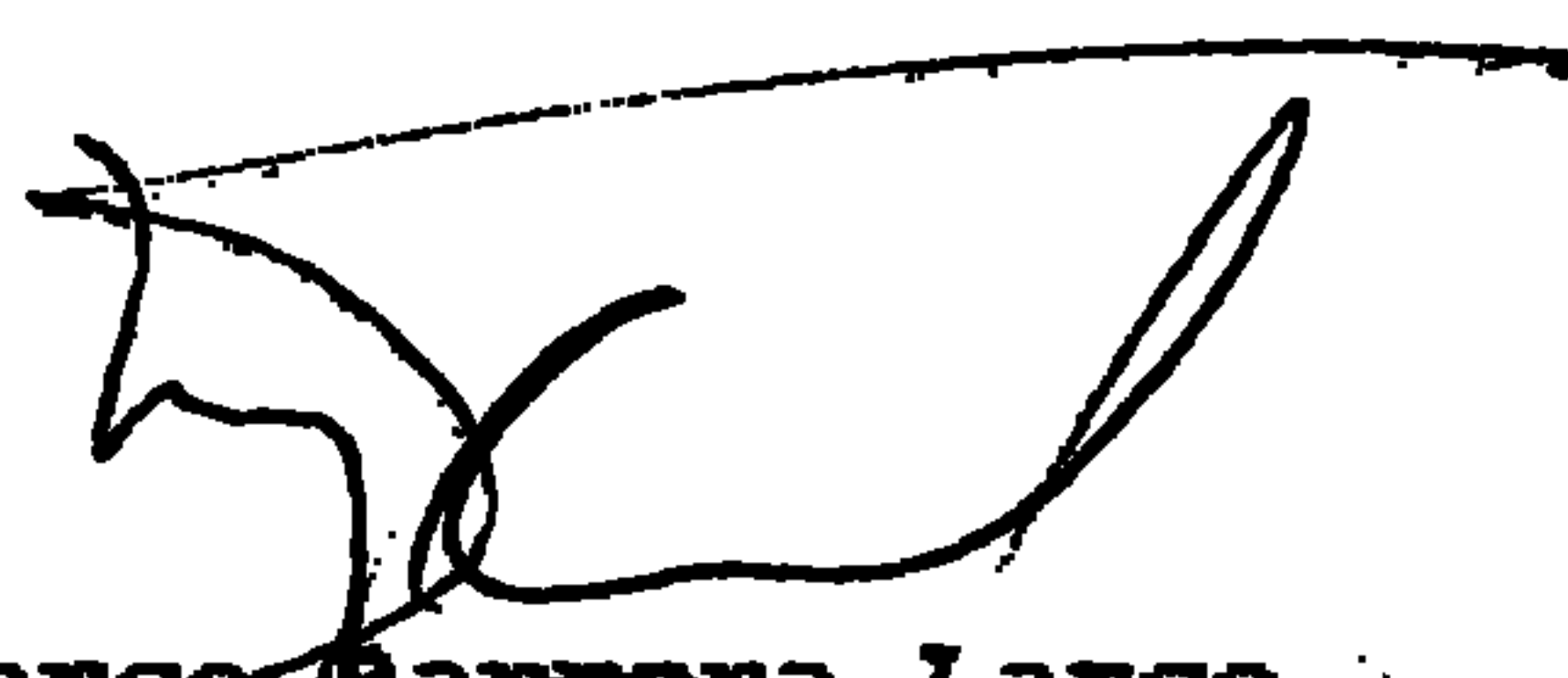
MARCO BARRERA L.
AUDITOR INDEPENDIENTE

Telef. 593 2 412-956
Fax 593 2 412-404

principios de contabilidad de general aceptación y los expedidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

4. RESTORISA S.A. realizó la corrección monetaria dispuesta por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento en los rubros relativos a Propiedades, Planta y Equipos y Patrimonio de los accionistas.

5. La opinión respecto al cumplimiento de obligaciones tributarias del año 1998 se emite por separado.



Marco Barrera Larco
No. Registro Nacional de
Auditores Externos: 176
C.P.A. Mat. No.: 2114

Quito, 3 de Agosto de 1999

[illegible]

RESTORISA S.A.		
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS		
Desde 01/01/1998 Hasta 31/12/1998		
Expresado en Sucres		
		S/.
41 Ingresos de Operación		871.150.629
42 Costos de Operación		1.565.660.072
.01 Agroquímicos y Fertilizantes	20.558.391	
.02 Costos del Personal	685.562.348	
.03 Recargos Legales	9.408.957	
.04 Materiales	12.814.183	
.05 Mantenimiento	21.949.690	
.06 Gastos de Operación	63.124.798	
.08 Depreciaciones	190.907.028	
43 Variación Inventarios	561.334.677	
1 UTILIDAD/PERDIDA EN OPERACION		(694.509.443)
44 Ingresos no Operacionales		32.697
45 Gastos no Operacionales		488.938.102
2 GANANCIA/PERDIDA DEL EJERCICIO		(1.183.414.848)

RESTORISA S.A.						
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO						
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE 1998						
Expresado en Suces						
	CAPITAL SOCIAL	APORTES AUMENTO CAPITAL	RESERVA REVAL. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	DEFICIT ACUMULADO	
Saldos al 31 Diciembre 1997	5.000.000	2.040.000.000	152.761.500	360.969.313	2.635.000	
<u>Corrección Monetaria:</u>						
Ajuste cambio moneda extranjera				(774.943.119)		
Propiedades, Planta y Equipos				145.270.703		
Patrimonio accionistas			988.992.675	(988.992.675)		
Superávit acumulado				(1.185.750)	1.185.750	
Utilidad/Pérdida Neta					(1.183.414.848)	
Saldos al 31 Diciembre 1998	5.000.000	2.040.000.000	1.141.754.175	(1.258.881.528)	(1.179.594.098)	

RESTORISA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE 1998
Expresado en Suces

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad/Pérdida del Ejercicio	(1.183.414.848)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos utilizados en actividades de operación:	
Depreciaciones	190.907.028
Amortizaciones	7.080.017
Cambios netos en Activos y Pasivos:	
Aumento en Cuentas por Cobrar	(314.526.908)
Aumento en Cuentas por Pagar	527.719.493
Total recursos utilizados en actividades de operación	(772.235.218)

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Aumento Inventario Agroquímicos y Materiales	(3.377.208)
	(55.124.483)
Total recursos utilizados en actividades de inversión	(3.377.208)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO:

Aumento Créditos Bancarios	363.029.200
Total recursos generados por actividades de financiamiento	363.029.200
Disminución neta en Fondos Disponibles	(412.583.226)
Fondos Disponibles:	
Saldo 1º Enero/98	287.779.884
Saldo 31 Diciembre/98	(124.803.342)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

RESTORISA S.A. es una empresa ecuatoriana constituida en el año 1996; su objetivo principal es el cultivo y exportación de rosas.

NOTA 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- La contabilidad de la empresa y los estados financieros se han regido por las prácticas de contabilidad de general aceptación y por las normas expedidas por la Superintendencia de Compañías. La contabilidad registra las operaciones al costo histórico y han sido modificados parcialmente por el sistema de corrección monetaria los rubros correspondientes a Propiedades, Planta, Equipos y Patrimonio de los accionistas, tal como se detalla en cédula explicativa de este rubro, más adelante. La corrección monetaria se ha realizado dentro de las disposiciones legales sobre la materia.

INVENTARIOS.- Los inventarios están especificados en cuentas independientes, registrando lo correspondiente a productos terminados, materias primas y suministros y materiales.

Los productos terminados corresponden al volumen de rosas que quedaron en el tramo de post-cosecha, finalmente preparados para la comercialización y ubicados en los correspondientes cuartos fríos.

Las materias primas corresponden a agroquímicos y fertilizantes utilizados en la fertilización y fumigación de los cultivos de rosas; y, materiales y suministros están constituidos básicamente por cajas, plásticos, fundas, etiquetas, etc., materiales utilizados para el empaque y embalaje de las flores.

Los inventarios de productos terminados están valorados al precio promedio de venta, y materias primas y suministros al precio de la última adquisición.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.- Propiedades, planta y equipos y demás activos fijos están registrados al costo, más el efecto de las revalorizaciones efectuadas por las disposiciones legales. Se mantienen registros de los cuales se puede

establecer claramente, por un lado los costos históricos y por otro lado las correcciones monetarias. La auditoría revisó de manera general los registros efectuados relativos a la reexpresión monetaria dispuesta por la ley.

La revalorización efectuada por la compañía, se la hizo utilizando el porcentaje de ajuste por inflación del 45% anual, conforme el Acuerdo No. 122 del Ministerio de Finanzas, publicado en el Registro Oficial 111 de 19 de enero de 1999.

La depreciación fue calculada aplicando los coeficientes de tiempo de vida útil estimada de cada activo fijo, sobre el monto de los costos originales más las revalorizaciones efectuadas. Los coeficientes utilizados han considerado los siguientes tiempos de vida útil sobre los grupos de activos fijos, que a continuación se indican:

Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Maquinarias	10 años
Muebles, enseres y equipos de oficina	5 años
Vehículos	5 años

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO.- El movimiento de esta cuenta en 1998 registra los efectos de la corrección monetaria efectuada por ley. En estado por separado se muestra las cifras correspondientes a este rubro.

REEXPRESION MONETARIA.- Esta cuenta registra de igual modo los efectos de la corrección monetaria efectuada por disposición legal, y se muestra en el mismo estado al que se ha hecho referencia.

MONEDA EXTRANJERA.- Activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio del 31 de diciembre de 1998, fijado por el Banco Central del Ecuador, promedio compra-venta, valor que significa S/. 6.795 por dólar.

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA.- Los estados de operación y resultados de la empresa del ejercicio 1998 arrojan una pérdida del orden de los 1.183 millones de sucres. Un mal manejo de las áreas cultivadas por profesionales inexpertos provocaron daños en los suelos con plantaciones y por tanto reducción significativa de la producción. La situación ha sido superada en el año que decurre. No hay lugar consiguientemente al pago de impuesto a la renta ni a la participación de los trabajadores.

MARCO BARRERA L.
AUDITOR INDEPENDIENTE

Telef. 593 2 412-956
Fax 593 2 412-404

NOTA 3: CAJA Y BANCOS

FONDOS DISPONIBLES.- Al 31 de diciembre de 1998, los Fondos Disponibles consistían en lo siguiente:

Caja Efectivo	45.827.374
Guayaquil Cta. Cte. Sucres	(5.172.398)
Guayaquil Cta. Cte. Dólares	(165.458.318)

TOTAL S/. (124.803.342)

NOTA 4: ACTIVO EXIGIBLE

Al 31 de diciembre de 1998 las cuentas por cobrar se descomponen en:

Clientes	81.888.000
Empleados Deudores	10.342.060
Varios Deudores	25.860.162
Anticipos a Proveedores	49.000.000

TOTAL S/. 167.090.222

NOTA 5: INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1998, los inventarios corresponden a lo siguiente:

Agroquímicos y Fertilizantes	115.218.049
Suministros y Materiales	59.121.180
Productos Terminados	258.316.369

TOTAL S/. 432.655.598

NOTA 6: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

En el cuadro que a continuación se expone, se demuestra la situación de los activos fijos de la compañía y los efectos de la corrección monetaria que por disposición legal se ha efectuado. La cédula perfectamente explícita muestra la evolución de los costos históricos y de las revalorizaciones por la corrección monetaria, al igual que las correspondientes depreciaciones acumuladas.

			RESTORISA S.A.				
			ACTIVOS FIJOS Y REEXPRESION MONETARIA 1998				
			Expresado en Suces				
			HISTORICO	DEPREC. ACUM.	DEPREC.	DEPREC. ACUM.	
	COSTO HISTORICO	ADICIONES	TOTAL	HISTORICA	HISTORICA	HISTORICA TOTAL	NETO
	31.12.97	1998	31.12.98	31.12.97	1998	31.12.98	31.12.98
Terrenos, Edificios e Instalaciones	1.933.790.282	----	1.933.790.282	168.219.028	168.219.028	336.438.056	1.597.352.226
Maquinaria y Equipos	192.880.000	----	192.880.000	19.288.000	19.288.000	38.576.000	154.304.000
M & E y Equipos Oficina	17.000.000	----	17.000.000	3.400.000	3.400.000	6.800.000	10.200.000
	<u>2.143.670.282</u>	----	<u>2.143.670.282</u>	<u>190.907.028</u>	<u>190.907.028</u>	<u>381.814.056</u>	<u>1.761.856.226</u>
	REEXPRESION	45%	TOTAL	DEPREC. ACUM.	DEPRECIACION	DEPREC. ACUM.	
	ACUMULADA	REEXPRESION	REEXPRESION	X REEXPRESION	X REEXPRESION	X REEXP. TOTAL	
	31.12.97	1998	31.12.98	31.12.97	1998 (45%)	31.12.98	
Terrenos, Edificios e Instalaciones	508.057.894	228.626.052	736.683.946	50.297.489	98.332.433	148.629.922	588.054.024
Maquinaria y Equipos	57.671.120	25.952.004	83.623.124	5.767.112	11.274.800	17.041.912	66.581.212
M & E y Equipos Oficina	5.083.000	2.287.350	7.370.350	1.016.600	1.987.470	3.004.070	4.366.280
	<u>570.812.014</u>	<u>256.865.406</u>	<u>827.677.420</u>	<u>57.081.201</u>	<u>111.594.703</u>	<u>168.675.904</u>	<u>659.001.516</u>
TOTALES	2.714.482.296	256.865.406	2.971.347.702	247.988.229	302.501.731	550.489.960	2.420.857.742

MARCO BARRERA L.
AUDITOR INDEPENDIENTE

Telef. 593 2 412-956
Fax 593 2 412-404

NOTA 7: PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 1998, la cuenta de proveedores se descompone así:

A.F.C.	2.350.000
SUMIFLOR	857.107
AGRITEC	4.707.500

TOTAL S/.	7.914.607
	=====

NOTA 8: OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco de Guayaquil había otorgado los siguientes créditos a la compañía:

000208	296.000
235667	52.000

US\$	348.000
	=====

Una tasa de interés promedio anual del 15% han devengado estos créditos con un porcentaje por comisión del 4% adicional.

Una reestructuración total de los préstamos arriba indicados se ha solicitado a la institución bancaria, acogiéndose al artículo 19 de la Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el Area Tributario-Financiera que estipula un refinanciamiento de hasta 8 años de plazo con 2 de gracia y a tasas de interés PRIME más 4 puntos.

La compañía tiene constituida hipoteca abierta a favor del Banco de Guayaquil sobre todos los activos fijos de la empresa.

NOTA 9: PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 1998 las provisiones corresponden a recargos legales por beneficios del personal: Fondo de Reserva, Décimo Tercer Sueldo y Décimo Cuarto Sueldo: S/. 3.544.889.

NOTA 10: CUENTAS CORRIENTES

El saldo de este rubro corresponde a cuentas corrientes de los accionistas y de la compañía Flor Agrícola Kalos S.A., filial de la compañía auditada.

NOTA 11: TRIBUTACION

Por circunstancias de prolongada acefalía en los departamentos de contaduría y finanzas, la compañía obtuvo tardíamente los estados financieros correspondientes. Por tal razón hubo retraso en la presentación de la declaración de impuesto a la renta, de las declaraciones semestrales del IVA con tarifa 0% y de las declaraciones por retenciones en la fuente.

De igual manera hubo retraso también en el envío de balances y más documentos exigidos por la Superintendencia de Compañías.

NOTA 12: EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de preparación de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la empresa tuvieran efectos significativos sobre los mismos.