



6201 1007 91

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los accionistas de

FLOR AGRICOLA KALOS S.A.

1. He auditado el balance general adjunto de FLOR AGRICOLA KALOS S.A. -una sociedad anónima ecuatoriana fundada en 1995- 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 FLOR AGRICOLA KALOS 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

MARCO BARRERA L.
AUDITOR INDEPENDIENTE

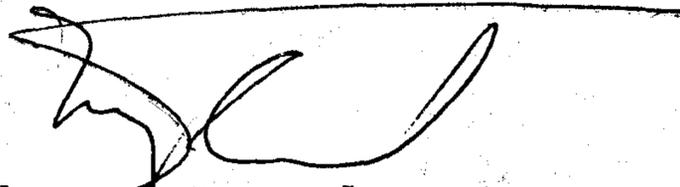
Telef. 593 2 412-956

Fax 593 2 412-404

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

4. FLOR AGRICOLA KALOS 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

FLOR AGRICOLA KALOS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE 1998

Expresado en Sucres

	CAPITAL SOCIAL	APORTES AUMENTO CAPITAL	RESERVA REVAL. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	DEFICIT ACUMULADO
Saldos al 31 Diciembre 1997	2.505.000.000	387.747.476	1.304.794.673	1.754.526.340	(71.173.054)
<u>Corrección Monetaria:</u>					
Ajuste cambio moneda extranjera				(3.296.027.206)	
Propiedades, Planta y Equipos				7.479.891.202	
Patrimonio accionistas			1.888.893.976	(1.888.893.976)	
Superávit acumulado				32.027.874	(32.027.874)
Utilidad/Pérdida Neta					(1.885.394.757)
Saldos al 31 Diciembre 1998	2.505.000.000	387.747.476	3.193.688.649	4.081.524.234	(1.988.595.685)

FLOR AGRICOLA KALOS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE 1998
Expresado en Sucres

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad/Pérdida del Ejercicio	(1.885.394.757)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos utilizados en actividades de operación:	
Depreciaciones	797.004.390
Amortizaciones	16.647.552
Cambios netos en Activos y Pasivos:	
Aumento en Cuentas por Cobrar	(1.203.919.462)
Aumento en Cuentas por Pagar	2.029.647.637
Total recursos utilizados en actividades de operación	(246.014.640)

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Aumento Activos Fijos	(76.795.444)
Aumento Inventario Agroquímicos y Materiales	(55.124.483)
Total recursos utilizados en actividades de inversión	(131.919.927)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO:

Aumento Créditos Bancarios	100.501.410
Total recursos generados por actividades de financiamiento	100.501.410
Disminución neta en Fondos Disponibles	(277.433.157)
Fondos Disponibles:	
Saldo 1º Enero/98	304.304.850
Saldo 31 Diciembre/98	26.871.693

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

FLOR AGRICOLA KALOS S.A. es una empresa ecuatoriana constituida en el año 1995; 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 1.885 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	168.442.512
Caja Chica	400.000
Filanbanco Cta. Ahorros Dólares	440.112
Filanbanco Cta. Cte. Sucre	(89.814.897)
Filanbanco Cta. Cte. Dólares	(22.475.142)
Pichincha Cta. Cte. Sucre	(30.120.892)

TOTAL S/.	26.871.693
	=====

NOTA 4: ACTIVO EXIGIBLE

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

Clientes	444.079.479
Varios Deudores	5.865.293

TOTAL S/.	449.944.772
	=====

NOTA 5: INVENTARIOS

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

Agroquímicos y Fertilizantes	472.618.120
Suministros y Materiales	262.817.720
Productos Terminados	632.526.165

TOTAL S/.	1.367.962.005
	=====

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.

FLOR AGRICOLA KALOS S.A.							
ACTIVOS FIJOS Y REEXPRESION MONETARIA 1998							
Expresado en Suces							
	COSTO HISTORICO	ADICIONES	HISTORICO TOTAL	DEPREC. ACUM. HISTORICA	DEPREC. HISTORICA	DEPREC. ACUM. HISTORICA TOTAL	NETO
	31.12.97	1998	31.12.98	31.12.97	1998	31.12.98	31.12.98
Terrenos, Edificios e Instalaciones	7.941.240.631	----	7.941.240.631	757.442.236	733.083.534	1.490.525.770	6.450.714.861
Maquinaria y Equipos	247.731.927	10.160.815	257.892.742	53.927.178	25.789.274	79.716.452	178.176.290
M & E y Equipos Oficina	14.707.808	6.081.129	20.788.937	6.521.297	4.157.787	10.679.084	10.109.853
Vehículos	109.315.477	60.553.500	169.868.977	45.534.431	33.973.795	79.508.226	90.360.751
	8.312.995.843	76.795.444	8.389.791.287	863.425.142	797.004.390	1.660.429.532	6.729.361.755
	REEXPRESION ACUMULADA	45% REEXPRESION	TOTAL REEXPRESION	DEPREC. ACUM. X REEXPRESION	DEPRECIACION X REEXPRESION	DEPREC. ACUM. X REEXP. TOTAL	
	31.12.97	1998	31.12.98	31.12.97	1998 (45%)	31.12.98	
Terrenos, Edificios e Instalaciones	2.719.310.286	4.797.247.913	7.516.558.199	226.475.227	442.762.858	669.238.085	6.847.320.114
Maquinaria y Equipos	125.645.309	172.592.123	298.237.432	16.124.226	31.523.132	47.647.358	250.590.074
M & E y Equipos Oficina	7.761.321	12.847.616	20.608.937	1.949.868	3.812.024	5.761.892	14.847.045
Vehículos	50.179.835	99.021.965	149.201.800	13.614.796	26.617.152	40.231.948	108.969.852
	2.902.896.751	5.081.709.617	7.984.606.368	238.164.117	504.715.166	762.879.283	7.221.727.085
TOTALES	11.215.892.594	5.158.505.061	16.374.397.655	1.121.589.259	1.301.719.556	2.423.308.815	13.951.088.840

NOTA 7: PROVEEDORES

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

PRISMA PLASTIC S.A.	Factura # 1849	565.500
	Factura # 1876	870.672
	Factura # 1887	1.427.880
	Factura # 1913	4.961.950
SUMIFLOR	Factura # 10850	1.596.750
	Factura # 11064	1.578.350
BRUNACCI C. LTDA.	Factura # 13093	1.626.950
OTROS		674.770
	TOTAL	S/. 13.302.822

NOTA 8: OBLIGACIONES BANCARIAS

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

CFN 97/1066	500.000
CFN 96/1064	437.500
AVA 98/002	150.000
AVA 98/006	207.000
QC 98/56	110.000
AVA 98/255	76.000

US\$	1.480.500
	=====

Una tasa de interés promedio anual del 16% han devengado estos créditos y en algunos casos un 4% adicional por mora.

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 Filanbanco 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/. 3.638.361.

NOTA 10: CUENTAS CORRIENTES

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

NOTA 11: TRIBUTACION

Por circunstancias de prolongada acefalia 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.