



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

RESTORISA S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **RESTORISA S.A.** al 31 de diciembre de 1997, y los correspondientes estados de resultados y de evolución del patrimonio 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 basados en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestra auditoría 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 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 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. En nuestra opinión los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **RESTORISA S.A.**, al 31 de diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones y la evolución del patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de compañías del Ecuador.



PLANIFICACION - ANALISIS Y ASESORIA COMPAÑIA LIMITADA

“PLANESEC”

Auditores Independientes

4. Como se describe en la Nota B a los estados financieros, en 1997 la Compañía aplicó las disposiciones contenidas en el reglamento de Corrección Monetaria y en consecuencia, cambió el método de valuación de: Propiedades, planta y equipos y Patrimonio de los accionistas.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 1997 de **RESTORISA S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emite por separado.

PLANESEC C.A. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227

Luis Proaño Sánchez
Licencia Profesional
RNC. 22280

Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
RNC. 2790

Guayaquil, 28 de abril de 1998

RESTORISA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en Suces)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	287.779.884
Cuentas por cobrar	140.453.000
Inventarios	993.990.275

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 1.422.223.159

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Terreno, edificios e instalaciones	2.441.848.176
Maquinarias y equipos	250.551.120
Muebles y enseres y equipos de oficina	22.083.000

2.714.482.296

Menos - Depreciación acumulada	(247.988.229)
--------------------------------	---------------

TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, neto 2.466.494.067

CARGOS DIFERIDOS 35.400.087

TOTAL 3.924.117.313

Ver notas a los estados financieros.

(Expresado en Suces)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones bancarias y financieras	1.338.000.000
Proveedores	12.490.500
Cuentas y documentos por pagar	11.740.000
Pasivos acumulados	521.000

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 1.362.751.500

TOTAL PASIVOS 1.362.751.500

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	5.000.000
Aportes para futuro aumento de capital	2.040.000.000
Reserva por revalorización del patrimonio	152.761.500
Reexpresión monetaria	360.969.313
Superávit acumulado	2.635.000

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 2.561.365.813

TOTAL 3.924.117.313

Ver notas a los estados financieros

RESTORISA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en sucres)

VENTAS NETAS		144.950.000
COSTO DE VENTAS		98.566.000
		<hr/>
Utilidad Bruta		46.384.000
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		34.968.746
		<hr/>
Utilidad en Operaciones		11.415.254
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Financieros	(3.771.191)	
Amortización de cargos diferidos	(3.933.343)	
Otros (Gastos) Ingresos, neto	164.280	
	<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores		3.875.000
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		581.250
		<hr/>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		3.293.750
IMPUESTO A LA RENTA		658.750
		<hr/>
UTILIDAD NETA		<u>2.635.000</u>

Ver nota a los estados financieros

RESTORISA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en sucres)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Superávit Acumulado</u>
Transacciones del año:					
Entregas de accionistas	5,000,000	2,040,000,000	-	-	-
Corrección Monetaria:					
* Propiedades, planta y equipos	-	-	-	513,730,813	-
* Patrimonio de los Accionistas	-	-	152,761,500	(152,761,500)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	2,635,000
Saldos al 31 de diciembre de 1997	<u>5,000,000</u>	<u>2,040,000,000</u>	<u>152,761,500</u>	<u>360,969,313</u>	<u>2,635,000</u>

Ver notas a los estados financieros

RESTORISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó en 1996 en Ecuador, y su objetivo principal es la producción, comercialización y exportación de flores.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificados parcialmente para el caso de: Propiedades, Planta y equipos (excepto Terrenos los cuales fueron valuados por un perito independiente, lo que no excede al valor de mercado), y Patrimonio de los accionistas, según se explica más adelante, de acuerdo con las disposiciones contenidas en el reglamento sobre aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de los Estados Financieros.

INVENTARIOS.- Los inventarios de productos en proceso, de materia prima y de suministros y materiales se muestran al costo promedio, que es más bajo que el valor de mercado.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.- Las propiedades, planta y equipos excepto Terrenos los cuales fueron valuados por un perito independiente se muestran al costo más el valor de las revalorizaciones efectuadas de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron en términos generales la revalorización de las propiedades, planta y equipos en sus aspectos significativos.

La revalorización del año 1997 de acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria, se acreditó a la cuenta Reexpresión Monetaria. Las bases de revalorización que aplicó la compañía sobre los bienes poseídos al 31 de diciembre de 1997, de conformidad con el citado reglamento, son:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al 31 de diciembre de 1996 y su correspondiente depreciación acumulada se revalorizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1997 del 29,90% .
- Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más las revalorizaciones efectuadas usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios e instalaciones	20 y 10
Maquinarias y equipos	10 y 5
Muebles y enseres y equipos de oficina	5
Vehículos	5

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO.- En 1997 registra los efectos de la corrección monetaria del patrimonio de los accionistas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre de impuesto a la renta.

REEXPRESION MONETARIA.- Registra el efecto neto de la corrección monetaria de las cuentas de: propiedades, planta y equipos y patrimonio de los accionistas.

El saldo acreedor de esta cuenta, en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas al final del ejercicio impositivo, puede ser total o parcialmente capitalizado. Y, en caso de liquidación de la empresa, luego de deducirse las pérdidas acumuladas podrá ser devuelto a los accionistas.

La capitalización o devolución a los accionistas del saldo de la cuenta reexpresión monetaria, estará sujeta a tarifa única de impuesto del 20% a ser retenido en la fuente y pagada dentro de los plazos legales previstos para la respectiva fecha de inscripción en el Registro Mercantil y, en el caso de devolución, desde la fecha en que dicho saldo se pague o acredite en cuenta. El valor sujeto a capitalización será el neto que resulte después de deducir el impuesto indicado. Dicha retención no dará lugar a crédito tributario alguno.

MONEDA EXTRANJERA.- Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, en el mercado libre de cambio, del US dólar.

La cotización vigente al 31 de diciembre de 1997 del US dólar en el mercado libre era de utilizado por la compañía fué de S/. 4.439.

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA.- Las provisiones para la participación de los trabajadores en las utilidades y para el impuesto a la renta de la empresa son registradas con cargos a los resultados del ejercicio en que se devengan.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 1997, la cuenta caja y bancos consistía en:

Caja chica	S/.	25.000.000
Banco de Guayaquil S.A.		<u>262.779.884</u>
	S/.	<u>287.779.884</u>

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1997, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	S/.	81.888.000
Anticipos a proveedores		49.000.000
Empleados		<u>9.565.000</u>
	S/.	<u>140.453.000</u>

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1997, los inventarios consistían en:

Productos en proceso	S/.	816.273.838
Materia Prima		119.454.708
Suministros y materiales		<u>58.261.729</u>
	S/.	<u>993.990.275</u>

NOTA F.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 1997, las propiedades, planta y equipos consistían en:

	Adiciones y Transferencia	Ajustes y Bajas	Saldos al 31 de Diciembre de 1997
Costo Histórico:			
Terreno, edificios e instalaciones S/.	1,933,790,282	-	1,933,790,282
Maquinarias y equipos	192,880,000	-	192,880,000
Muebles y enseres y equipos de oficina	17,000,000	-	17,000,000
	<u>2,143,670,282</u>	<u>-</u>	<u>2,143,670,282</u>
Depreciación acumulada	<u>(190,907,028)</u>	<u>-</u>	<u>(190,907,028)</u>
Total Costo Histórico	<u>1,952,763,254</u>	<u>-</u>	<u>1,952,763,254</u>
Corrección Monetaria:			
Terreno, edificios e instalaciones S/.	508,057,894	-	508,057,894
Maquinarias y equipos	57,671,120	-	57,671,120
Muebles y enseres y equipos de oficina	5,083,000	-	5,083,000
	<u>570,812,014</u>	<u>-</u>	<u>570,812,014</u>
Depreciación acumulada	<u>(57,081,201)</u>	<u>-</u>	<u>(57,081,201)</u>
Total Corrección Monetaria	<u>513,730,813</u>	<u>-</u>	<u>513,730,813</u>
Total, neto	<u><u>2,466,494,067</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>2,466,494,067</u></u>

NOTA G.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1997, las obligaciones bancarias y financieras consistían en varios préstamos con el Banco de Guayaquil S.A. al 15% de interés anual, con vencimientos hasta el 28 de febrero de 1998.

En garantía de los préstamos contratados, la compañía tiene constituida hipoteca abierta sobre el terreno e instalaciones donde se encuentran los cultivos de rosas.

Se incluye garantía personal y solidaria del Ing Eduardo Anda Avellán (Gerente General de la Compañía).

NOTA H.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 1997, los proveedores consistían en:

A.F.C. S.A.	S/.	4.350.000
Agritec S.A.		5.260.000
Sumiflor S.A.		2.880.500
	S/.	<u>12.490.500</u>

NOTA I.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1997, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

El Floricultor	S/.	2.690.000
Wilson Guerrero		3.500.000
Lucia Simbaña		2.810.000
Otros		2.740.000
	S/.	<u>11.740.000</u>

Estas deudas no devengan ningún tipo de interés a cargo de la compañía.

NOTA J.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 1997 en las cuentas de pasivos acumulados:

		<u>INCREMENTOS</u>	<u>PAGOS Y/O UTILIZACIONES</u>	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997</u>
Beneficios Sociales	S/.	<u>521.000</u>	<u>-</u>	<u>521.000</u>
		<u>521.000</u>	<u>-</u>	<u>521.000</u>

NOTA K.- IMPUESTO A LA RENTA

La compañía no ha sido fiscalizada. El año 1997 se encuentra abierto a revisión.

NOTA L.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1997 y la fecha de preparación de estos estados financieros (28 de abril 1998) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.