



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES
CIA. LTDA.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de TOMALONFARMS CIA. LTDA.

Hemos auditado el Balance General de TOMALONFARMS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003 y el correspondiente Estado de Pérdidas y Ganancias, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo 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 nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 un examen, a base de pruebas selectivas, 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 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.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TOMALONFARMS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

**Registro Nacional de Auditores Externos
No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686**

Quito, D.M. Diciembre 14 del 2004

TOMALONFARMS CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en U.S. dólares)

Notas

ACTIVOS

Activos corrientes

Caja y bancos		1.208,86
Cuentas por cobrar comerciales	3	198.092,49
Inventarios		27.751,80
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	<u>216.189,52</u>
Total activos corrientes		443.242,67

Activos no corrientes

Propiedad, planta y equipo, neto	5	905.253,52
Otros activos	6	<u>1.166.808,01</u>
Total activos no corrientes		2.072.061,53

Total activos		<u><u>2.515.304,20</u></u>
---------------	--	----------------------------

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

TOMALONFARMS CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en U.S. dólares)

Notas

PASIVOS

Pasivos corrientes

Instituciones públicas		450,97
Cuentas por pagar	7	<u>75.958,22</u>
Total pasivos corrientes		76.409,19

Pasivos no corrientes

Cuentas por pagar socios	8	<u>2.449.866,83</u>
Total pasivos		<u>2.526.276,02</u>

PATRIMONIO

Capital social	9	4.000,00
Resultados acumulados		35.056,68
Pérdida del período		<u>-50.028,50</u>
Total patrimonio		<u>-10.971,82</u>

Total pasivos y patrimonio		<u><u>2.515.304,20</u></u>
----------------------------	--	----------------------------

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

TOMALONFARMS CIA. LTDA.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	
Ventas netas	10	1.138.278,64
Costo de ventas		<u>-950.745,41</u>
Utilidad bruta en ventas		187.533,23
Gastos de administración y ventas		<u>-451.622,75</u>
Pérdida en operaciones		-264.089,52
Ingresos no operacionales	11	<u>214.061,02</u>
Pérdida del período		<u><u>-50.028,50</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

TOMALONFARMS CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Resultados Acumulados	Resultado del Período	Total
Saldo inicial al 1 de enero del 2003	4.000,00	21.570,33	13.486,35	39.056,68
Transferencia a resultados acumulados	-	13.486,35	-13.486,35	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-50.028,50	-50.028,50
Saldo al 31 de diciembre del 2003	4.000,00	35.056,68	-50.028,50	-10.971,82

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

TOMALONFARMS CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	1.364.228,65
Efectivo pagado a proveedores, empleados	-1.238.499,99
Otros ingresos	<u>214.061,02</u>
Efectivo neto proveniente en actividades de operación	<u>339.789,68</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de activos fijos	<u>-29.004,00</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>-29.004,00</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Cuentas por pagar socios	<u>-335.664,40</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-335.664,40</u>
Disminución neta del efectivo	-24.878,72
Efectivo y equivalentes a principio de año	<u>26.087,58</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>1.208,86</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

TOMALONFARMS CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en U.S. dólares)

**CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Pérdida neta	-50.028,50
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación	
Depreciaciones	149.316,64
Amortizaciones	119.821,00
<u>Cambios en activos y pasivos</u>	
Cuentas por cobrar	252.412,42
Inventarios	-27.751,80
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	-30.120,33
Otros Activos	3.657,92
Instituciones públicas	-38.901,79
Cuentas por pagar	<u>-38.615,88</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u><u>339.789,68</u></u>

TOMALONFARMS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 1 - OBJETO SOCIAL

El objeto social de la compañía es la producción, comercialización y exportación de rosas de distintas variedades. Para el cumplimiento de su objeto social la compañía puede realizar toda clase de actos civiles, mercantiles, industriales o de servicios y asesoría permitidos por las leyes.

La mayor parte de la producción se destina a la exportación, según se puede apreciar en la Nota Financiera No. 11.

Entorno Económico

Con la adopción en marzo del 2000 del esquema monetario de dolarización, la construcción y entrada en funcionamiento del nuevo oleoducto de crudos pesados, el alto precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad y desaceleración de la inflación; sin embargo mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía o se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico, la estabilidad de la economía ecuatoriana continua dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Base de Presentación de los Estados Financieros y uso de Estimaciones

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos, pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b. Período Cubierto

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2003 y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c. Determinación de Resultados

Los ingresos de la compañía se registran en base al método del devengado, es decir cuando se generan, en cambio los costos y gastos se registran sobre la base del efectivo, es decir cuando se realizan los pagos; excepto el cargo por depreciaciones.

d. Cuentas Incobrables

La compañía no ha registrado una reserva para cuentas incobrables por considerar que su cartera es efectiva y confiable.

e. Activos Fijos

Los bienes del Activo Fijo se presentan al costo de adquisición. Las depreciaciones se calculan a base del método lineal, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno.

f. Activos Diferidos

Registra los gastos de constitución, el costo de las Plantas y los gastos incurridos en la preparación de invernaderos.

g. Beneficios Sociales

Los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, se reconocen contablemente en la fecha de cancelación.

h. Patrimonio de los Socios

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

i. Flujos de Efectivo

Este Estado Financiero se ha preparado bajo el método directo.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La cartera por cobrar de la compañía se compone de la siguiente manera:

	<u>Valor USD</u>
Cientes Exportación	94,788.84
Cientes Nacionales	39,457.79
Otros	<u>63,845.86</u>
	<u>198,092.49</u>

NOTA 4 - GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	<u>Valor USD</u>	
Anticipos	29,272.86	
Cuentas por Cobrar Terceros	42,784.19	a.
Impuestos y Retenciones	143,232.47	b.
Cuentas por Cobrar Empleados	<u>900.00</u>	
	<u>216,189.52</u>	

- a. Incluye USD 22,250 correspondiente al anticipo entregado a una compañía tercerizadora laboral por concepto de remuneraciones.
- b. Se refiere en su mayor parte al Crédito Tributario a favor de la compañía por USD 142,950.29.

NOTA 5 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO

Tal como se indica en la nota financiera No. 2, literal e, los activos fijos se presentan al costo. Existen cuadros de cálculo de los diferentes activos fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de diciembre de 2003.

El detalle resumido se presenta a continuación:

TOMALONFARMS CIA. LTDA.

NOTA 5 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Costo	Saldo al 01/01/2003	Adiciones	Ventas, Bajas, Ajustes	Saldo al 31/12/2003
Cable vía	12.162,91	-	-	12.162,91
Cuartos fríos	87.738,60	-	-8.773,86	78.964,74
Equipo de computación	45.293,98	1.307,50	-	46.601,48
Equipos de postcosecha	16.299,84	0,00	-1.629,98	14.669,86
Equipos de riego-fumigación	151.759,69	1.207,60	-18.896,73	134.070,56
Equipo eléctrico	73.147,89	1.095,07	-1.209,16	73.033,80
Equipo telefónico	6.897,62	-	-	6.897,62
Equipo electrónico	2.007,84	-	-	2.007,84
Herramientas	1.545,63	-	-	1.545,63
Invernaderos	610.123,53	-	-	610.123,53
Maquinaria	11.155,11	-	-1.283,43	9.871,68
Muebles de oficina	8.523,24	-	-	8.523,24
Pozo	118.743,71	-	-3.955,83	114.787,88
Reservorios	43.246,33	1.232,00	-7.282,48	37.195,85
Vehículos	123.805,74	21.619,90	-46.849,95	98.575,69
Enseres varios	486,36	2.338,12	-109,27	2.715,21
Edificios	209.785,25	-	-	209.785,25
Total costo de activos fijos	1.522.723,27	28.800,19	-89.990,69	1.461.532,77

Depreciación Acumulada	Saldo al 01/01/2003	Depreciación del Período	Ventas, Bajas, Ajustes	Saldo al 31/12/2003
Cable vía	3.174,21	1.216,29	-	4.390,50
Cuartos fríos	31.764,33	-	-	31.764,33
Equipo de computación	26.168,77	14.221,96	-	40.390,73
Equipos de postcosecha	11.396,33	-	-	11.396,33
Equipos de riego-fumigación	48.483,04	-	-	48.483,04
Equipo eléctrico	25.691,51	-	-	25.691,51
Equipo telefónico	2.041,52	-	-	2.041,52
Equipo electrónico	765,98	7.419,74	-	8.185,72
Herramientas	560,33	288,08	-146,89	701,52
Invernaderos	188.228,88	61.012,35	-	249.241,23
Maquinaria	2.006,72	-	-	2.006,72
Muebles de oficina	2.382,17	-	-	2.382,17
Pozo	36.768,68	-	-	36.768,68
Reservorios	25.471,73	-	-	25.471,73
Vehículos	63.241,33	-	-	63.241,33
Enseres varios	-	-	-	-
Edificios	-	-	-	-
Patrones	180.461,41	1.673,90	-	182.135,31
Total depreciación acumulada	648.606,94	85.832,32	-146,89	734.292,37

Activos Fijos Netos	727.240,40
Activos Fijos No depreciables	178.013,12

Propiedad, planta y equipo, neto **905.253,52**

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS

Se refieren a:

	<u>Valor USD</u>	
Plantas neto	424,878.95	a.
Gastos Preoperativos	157,447.94	
Proceso Productivo	584,481.12	b.
	<u><u>1,166,808.01</u></u>	

- a. Constituye el costo de las plantas de variedades de rosas que se amortizan en razón del 14.28% considerando su vida útil.
- b. Gastos generados en la preparación de invernaderos.

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle:

	<u>Valor USD</u>
Sobregiros Bancarios	1,115.54
Tarjetas Cooperativas	14,682.22
Meilland Star Roses	7,583.58
Plantador	10,044.00
Regalías	22,230.00
Otros	20,302.88
	<u><u>75,958.22</u></u>

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Corresponden a préstamos concedidos por los socios de la compañía para financiar las actividades operativas del negocio, estos créditos no generan réditos financieros ni estipulan vencimiento. El detalle es el siguiente:

	<u>Valor USD</u>
Camelia	2,230,513.72
Ing. Landivar	47,105.95
Otros	<u>172,247.16</u>
	<u>2,449,866.83</u>

NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL

TOMALONFARMS CIA. LTDA., se constituyó con un capital de S/. 100.000.000 equivalente a USD 4.000, mediante Escritura Pública otorgada el 11 de Mayo de 1998, ante la Notaria Segunda del cantón Quito, Dra. Ximena Moreno de Solines, fue inscrita en el Registro Mercantil el 18 de Mayo de 1998.

NOTA 10 - VENTAS NETAS

Las ventas de la compañía se componen de la siguiente manera:

	<u>Valor USD</u>
Exportaciones	1,125,803.13
Nacionales	<u>12,475.51</u>
	<u>1,138,278.64</u>

NOTA 11 - INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle es el siguiente:

	<u>Valor USD</u>
Descuento por Pronto Pago	10,455.76
Comisiones Ganadas	56,000.00
Ingresos Varios	129,768.50
Utilidad en Venta Activos Fijos	<u>17,836.76</u>
	<u>214,061.02</u>

NOTA 12 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

a. En Agosto del 2004, se solicitó a la Superintendencia de Compañías un Certificado de Cumplimiento de Obligaciones y Existencia Legal, el cual no fue extendido en virtud de que Tomalonfarms Cia. Ltda. se encuentra en el listado de compañías inactivas. Ante esta situación, la compañía iniciará un trámite para resarcir esta calificación.

b. La compañía no ha dispuesto a la persona responsable de la contabilidad de los años 2001, 2002 y 2003 la preparación de los anexos tributarios que son parte integrante de los Informes de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias por cada año y que deben ser presentados al Servicio de Rentas Internas conforme se estipula en el Art. 99 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 213 del Reglamento para la Aplicación.

NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES

La Administración de la compañía conciente por la situación que atraviesa la empresa, ha iniciado las acciones para ponerse al día con la entidad de control, por lo que en agosto del año 2004 se canceló contribuciones pendientes a la Superintendencia de Compañías por USD 3,313.23.