

Horwath Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Horwath, Willi Bamberger & Asociados  
Contadores Públicos Autorizados  
Auditores - Consultores Gerenciales

Av. 10 de Agosto 1792  
Ed. Santa Rosa 4to. Piso  
Apartado Postal 17-01-2794  
Quito - Ecuador  
Teléfonos.: 2526110 / 2524006  
2228714 / 2224181  
Fax: (593-2) 2226009  
www.horwath.com  
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

*FLORICOLA LA HERRADURA S.A.  
FLOHERRA*

*ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS*

*AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003*

Quito - Ecuador, Febrero 19 del 2004

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
**Florícola La Herradura S.A.**  
**FLOHERRA S.A.**

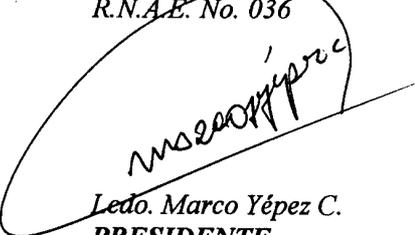
1. Hemos examinado el balance general de **FLORICOLA LA HERRADURA S.A.** al 31 de diciembre de 2003, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la Compañía. Los estados financieros al 31 de diciembre 2002, incluidos para fines comparativos fueron examinados por otro auditor, cuyo dictamen del 24 de marzo de 2003 expresó un dictamen sin salvedades. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos basados en el resultado de nuestro examen.
2. Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. 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 selectivas, de la evidencia que soportan 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 también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestro examen ofrece una base razonable para emitir una opinión sobre los mismos.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **FLORICOLA LA HERRADURA S.A.** al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las

# Horwath

*disposiciones legales vigentes y con las normas ecuatorianas de contabilidad, en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.*

- 4. Al 31 de Diciembre de 2003 la compañía presenta pérdidas acumuladas por USD \$ 493.935,17, la misma que supera el cincuenta por ciento (50%) del capital de la compañía en USD \$ 75.965,17, sin embargo de acuerdo a la información de la administración de la compañía, las proyecciones que se espera obtener para el próximo año, es un resultado positivo y adicionalmente se considerará lo estipulado en la Ley de Compañías al respecto.*

**Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.**  
R.N.A.E. No. 036

  
**Ldo. Marco Yépez C.**  
**PRESIDENTE**

28 ABR 2004

**Luisa Torres Rodríguez**  
Superintendencia de Compañías

**FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.**  
**Balances Generales**

(Expresado en dólares americanos)

		31 de diciembre de	
	Notas	2003	2002
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja y Bancos	3	136,375.73	4,560.12
Clientes	4	11,258.88	66,975.65
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables		-	(66,421.78)
Cuentas Por Cobrar Empleados		110.51	301.08
Otras Cuentas por Cobrar		3,546.99	4,914.16
Anticipos Proveedores y Contratistas	5	8,574.74	8,405.56
Inventarios	6	40,835.36	21,759.71
Pagos y Gastos Anticipados	7	32,005.65	34,895.98
<b>Total Activo Corriente</b>		<b><u>232,707.86</u></b>	<b><u>75,390.48</u></b>
<b>Propiedad Planta y Equipo</b>	8	<b><u>627,015.40</u></b>	<b><u>642,820.69</u></b>
<b>Otros Activos</b>	9	<b><u>252,109.32</u></b>	<b><u>342,100.55</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>1,111,832.58</u></b>	<b><u>1,060,311.72</u></b>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Mauricio Cuesta Miño  
**GERENTE GENERAL**

Dra. Elizabeth Ocaña  
**CONTADORA GENERAL**  
Licencia Profesional de C.P.A. No. 27811

**FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.**  
**Balances Generales**

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	31 de diciembre de	
		2003	2002
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por Pagar	10	178,922.08	101,638.81
Instituciones Públicas	11	12,859.13	8,572.56
Obligaciones Patronales	12	41,133.74	22,030.65
Préstamos y Sobregiros Bancarios	13	82,638.87	42,669.05
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u><u>315,553.82</u></u>	<u><u>174,911.07</u></u>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	14	<u><u>454,273.93</u></u>	<u><u>450,962.54</u></u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u><u>769,827.75</u></u>	<u><u>625,873.61</u></u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital Social	15	835,940.00	835,940.00
Pérdidas Acumuladas		(401,501.89)	(113,119.79)
Pérdida del Ejercicio		(92,433.28)	(288,382.10)
<b>Total Patrimonio de los accionistas</b>		<u><u>342,004.83</u></u>	<u><u>434,438.11</u></u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u><u>1,111,832.58</u></u>	<u><u>1,060,311.72</u></u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Mauricio Cuesta Miño  
GERENTE GENERAL

Dra. Elizabeth Ocaña  
CONTADORA GENERAL  
Licencia Profesional de C.P.A. No. 27811

**FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.**  
**Estados de Resultados**

(Expresado en dólares americanos)

		Año Terminado el 31 de diciembre de	
	Notas	2003	2002
<b>INGRESOS</b>			
Ventas		1,814,200.09	1,383,068.23
(Menos): Costo de Ventas	16	(1,669,314.62)	(1,479,406.90)
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<u><b>144,885.47</b></u>	<u><b>(96,338.67)</b></u>
<b>GASTOS</b>			
(Menos): Egresos Operacionales	17	(240,058.69)	(197,251.81)
(Menos): Egresos No Operacionales		-	-
Más: Ingresos No Operacionales		2,739.94	5,208.38
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<u><b>(92,433.28)</b></u>	<u><b>(288,382.10)</b></u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Mauricio Cuesta Miño  
**GERENTE GENERAL**

Dra. Elizabeth Ocaña  
**CONTADORA GENERAL**  
Licencia Profesional de C.P.A. No. 27811

**FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**

(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>69,600.00</b>	<b>1,113,660.00</b>	<b>647,587.79</b>	<b>(1,108,027.58)</b>	-	<b>722,820.21</b>
Aumento de Capital	766,340.00	(766,340.00)	-	-	-	-
Compensación de Pérdidas	-	(347,320.00)	(647,587.79)	994,907.79	-	-
Pérdida del Ejercicio 2002	-	-	-	-	(288,382.10)	(288,382.10)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>835,940.00</b>	-	-	<b>(113,119.79)</b>	<b>(288,382.10)</b>	<b>434,438.11</b>
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	(288,382.10)	288,382.10	-
Pérdida del Ejercicio 2003	-	-	-	-	(92,433.28)	(92,433.28)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>835,940.00</b>	-	-	<b>(401,501.89)</b>	<b>(92,433.28)</b>	<b>342,004.83</b>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Mauricio Cuesta Miño  
**GERENTE GENERAL**

Dra. Elizabeth Ocaña  
**CONTADORA GENERAL**  
Licencia Profesional de C.P.A. No. 27811

**FLORICOLA LA HERRADURA FLOHERRA S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<b>Año Terminado el</b>	
	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	1,800,547.47	1,368,465.39
EFFECTIVO RECIBIDO DE OTROS CLIENTES	5,044.62	85,354.48
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES	(1,227,655.55)	(940,951.88)
EFFECTIVO PAGADO A OTROS PROVEEDORES	(214,869.44)	(132,626.40)
<b>FLUJO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES OPERACIÓN</b>	<u><u>363,067.10</u></u>	<u><u>380,241.59</u></u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
DESINVERSIONES EN ACTIVOS FIJOS	2,000.00	4,134.78
INVERSIONES EN ACTIVOS FIJOS	(284,270.49)	(204,492.08)
<b>FLUJO NETO (USADO) EN ACTIVIDADES INVERSIÓN</b>	<u><u>(282,270.49)</u></u>	<u><u>(200,357.30)</u></u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
PRÉSTAMOS RECIBIDOS	63,019.00	-
PRÉSTAMOS PAGADOS	(12,000.00)	(188,088.67)
<b>FLUJO NETO PROVISTO (USADO) EN ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO</b>	<u><u>51,019.00</u></u>	<u><u>(188,088.67)</u></u>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETA</b>	<b>131,815.61</b>	<b>(8,204.38)</b>
<b>Saldo al Inicio de Año</b>	<b>4,560.12</b>	<b>12,764.50</b>
<b>Saldo al Final de Año</b>	<u><u>136,375.73</u></u>	<u><u>4,560.12</u></u>

Ing. Mauricio Cuesta Miño  
**GERENTE GENERAL**

Dra. Elizabeth Ocaña  
**CONTADORA GENERAL**  
 Licencia Profesional de C.P.A. No. 27811

**FLORICOLA LA HERRADURA FLOHERRA S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<b>Año Terminado al</b>	
	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Pérdida del Ejercicio	(92,433.28)	(288,382.10)
<b>Ajuste para Conciliar la Pérdida Neta con el Efectivo</b>		
<b>Neto proveniente de Actividades de Operación:</b>		
(+) Depreciaciones y Amortizaciones	374,831.64	418,969.89
(+) IVA no devuelto	-	3,508.50
(+) Siniestro (Robo Activos)	-	807.42
(+) Pérdida Baja Activos Fijos	91.38	-
(+) Baja Plantación	16,616.72	81,394.17
(-) Venta de Activos Fijos	(2,000.00)	(132.54)
<b>Cambios en Activos y Pasivos:</b>		
Incremento de cartera	(10,705.01)	102.97
Incremento de Anticipos a Proveedores	(220.00)	3,786.15
Decremento de Otros Anticipos	50.82	-
Decremento de Cuentas por Cobrar Varias	2,966.79	81,732.47
Incremento en Inventarios	(19,075.65)	12,644.32
Incremento de inventarios	3,200.26	901.43
Incremento Cuentas y Documentos por cobrar SRI	(1,409.05)	-
Incremento en Anticipo al Impuesto a la Renta	(136.99)	(229.87)
Incremento de Seguros Pagados por Anticipado	(172.94)	(337.82)
Incremento de Depósitos en Garantía	-	(350.00)
Incremento de la Corpei	(1,472.73)	(1,103.83)
Incremento del IESS por Pagar	2,314.02	2,528.45
Incremento de Proveedores	84,504.63	10,444.40
Decremento Sobregiro Bancario	(7,991.25)	-
Incremento Sobregiro Bancario	-	30,669.05
Decremento de Anticipo de Clientes	-	(14,475.94)
Incremento Intereses por pagar Pmos. Bancarios	253.46	-
Decremento Sueldos por pagar Eventual	(352.26)	-
Incremento Sueldos por pagar Eventual	-	45.39
Incremento Cuentas por Pagar Liquidaciones	1,899.21	1,019.49
Incremento de Retención en la Fuente por Pagar	784.24	351.58
Incremento de Retención IVA por Pagar	1,188.31	-
Decremento de Retención IVA por Pagar	-	(227.66)
Decremento de Cuentas por Pagar Alimentación	(4.88)	(405.75)
Decremento de Cuentas por Pagar Empleados	(62.45)	(225.97)
Incremento Documentos por pagar (regalías)	17,671.90	-
Decremento de Otras Cuentas por Pagar	(26,372.88)	-
Incremento de Otras Cuentas por Pagar	-	33,117.75
Incremento de Provisiones Sociales por Pagar	19,103.09	4,089.64
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>363,067.10</u></b>	<b><u>380,241.59</u></b>

Ing. Mauricio Cuesta Miño  
**GERENTE GENERAL**

Dra. Elizabeth Ocaña  
**CONTADORA GENERAL**  
 Licencia Profesional de C.P.A. No. 27811

**FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de Diciembre de 2003 y 2002**

(Expresado en dólares americanos)

**1. Identificación y Objeto de la Compañía**

**1.1 Antecedentes**

FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A., es una empresa con domicilio en la ciudad de Ambato en la Provincia del Tungurahua, su funcionamiento se rige a lo dispuesto en la Ley de Compañías, fue constituida mediante escritura pública del 19 de mayo de 1997 ante la Doctora Helen Rubio Lecaro Notaría Pública Primera del Cantón Ambato, bajo la denominación de FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.; su inscripción en el Registro Mercantil se realizó el 3 de julio del mismo año bajo el número 251. El plazo de duración de la compañía es de 50 años contados a partir de su inscripción en el Registro Mercantil.

**1.2 Objeto Social**

El objeto social principal de la compañía es la compra, venta, fraccionamiento, consignación, importación, exportación y distribución de todo producto derivado de la actividad florícola. Tendrá también como facultad, la siembra, la cosecha y comercialización sea en el Mercado Nacional o Internacional de toda clase de productos derivados de la actividad florícola. Podrá también adquirir y/o enajenar a cualquier título: importación, exportación, representación, comisión, mandato, consignación, distribución de todo producto derivado o propio de la actividad florícola. Podrá asesorar, organizar y ejercer planes de forestación o reforestación en terrenos propios o de terceros, instalar o explotar viveros forestales, efectuar trabajos de forestación y recuperación de terrenos áridos para destinarla a la forestación. Por otro lado, la sociedad tendrá como otro de sus objetivos la explotación de establecimientos ganaderos para la cría, engorde e invernada de ganado vacuno, ovino, porcino, caprino y equino, para la cría de toda clase de animales agrícolas. Compra y venta, acopio, importación, exportación, consignación y distribución: el ejercicio de representación, comisiones y mandatos y la instalación de depósitos, ferias, almacenes de ramas en general, referente a los productos originados en la realización del obeso agropecuario. Acopio, compra y venta de semillas, cereales u oleaginosas, herbicidas, insecticidas, herramientas y maquinaria de uso agrícola o industrial y explotación de establecimientos agrícolas y ganaderos, la explotación agrícola de sus instalaciones y por lo tanto, podrá sembrar, cosechar y comercializar tanto en el mercado interno como en el externo absolutamente toda clase de productos agrícolas, y en general toda clase de actos y contratos civiles y mercantiles permitidos por la Ley y relacionados con el objeto social principal.

La compañía principalmente se dedica a la siembra, cosecha y comercialización de Rosas y Flor de Verano. De la producción del 2003 el 98% de rosas y el 96% de flores de verano han sido exportadas, y la producción restante ha sido comercializada en el mercado nacional.

## **FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.**

Notas a los estados financieros (Continuación)

### **2. Principales Principios y / o Criterios Contables**

#### **2.1. Base de Presentación**

Los Estados Financieros son preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C).

#### **2.2. Cuentas por Cobrar**

La Compañía mantiene como política que las ventas locales se realicen de contado y las Exportaciones a crédito. El 100% de las exportaciones son facturadas al Brocker del Exterior Green Shield.

#### **2.3. Provisión Cuentas Incobrables**

Durante este período no se ha procedido a realizar la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad, en razón de que la compañía considera que no tiene cuentas irrecuperables, y ya que el año anterior a provisionado la totalidad de las cuentas de dudosa recuperabilidad.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

#### **2.4. Inventarios**

A 31 de diciembre del 2003, los inventarios de la compañía se encuentran registrados bajo el método de costo promedio, el mismo que no excede el valor de mercado.

#### **2.5. Propiedades y Equipos**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las Propiedades y Equipos han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

## FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

	<b>% Máximo Depreciación</b>
EDIFICIOS	5%
MUEBLES Y ENSERES	10%
EQUIPO DE OFICINA	10%
EQUIPO DE COMPUTACION	20% y 33%
EQUIPO DE COMUNICACION	10%
EQUIPO DE RIEGO	10%
EQUIPO DE FUMIGACION	10%
EQUIPO DE ELECTRIFICACION	10%
INVERNADEROS	10%
MAQUINARIA Y EQUIPOS VARIOS	10%
VEHICULOS	20%
CUARTOS FRIOS	10%

### 2.6. Cargos Diferidos

Dentro de este grupo se registra los gastos de constitución, el diferencial cambiario, las plantaciones, el plástico de invernadero entre los principales rubros de esta cuenta, los mismos que son amortizados al 20 % anual de acuerdo a lo establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno vigente, adicionalmente la amortización de las plantaciones se las efectúa tomando en cuenta para su cálculo 5 años en rosas y 2 años en flor de verano; también se amortizan a 2 años el plástico de invernadero.

### 2.7. Provisión Beneficios Sociales

La Compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos y Fondos de Reserva.

### 2.8. Intereses por Pagar

La Compañía mantiene como política al cierre de los estados financieros registrar los intereses que se han devengado en dicho período.

### 2.9. Impuesto a la Renta

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25 % y 15 % si las utilidades son reinvertidas por la Compañía.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

## FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

### 3. Caja y Bancos

Se refiere a:

	2003	2002
Caja	USD \$ 132,356.25	1,969.73
Bancos	4,019.48	2,590.39
	<b>USD \$ <u>136,375.73</u></b>	<b><u>4,560.12</u></b>

### 4. Clientes

Se refiere a:

	2003	2002
Cliente Extranjero Rosas	USD \$ -	62,399.11
Cliente Nacional Rosas	177.11	3,915.72
Cliente Nacional Flor Verano	10,029.16	-
Varios Deudores Rosas	93.71	310.99
Varios Deudores Flor Verano	158.90	349.83
Varios Deudores Patate	800.00	-
	<b>USD \$ <u>11,258.88</u></b>	<b><u>66,975.65</u></b>

### 5. Anticipos Proveedores y Contratistas

Se refiere a:

	2003	2002
Anticipos Proveedores	USD \$ 2,730.00	2,510.00
Anticipos al Personal	0.00	50.82
Otros Anticipos	5,844.74	5,844.74
	<b>USD \$ <u>8,574.74</u></b>	<b><u>8,405.56</u></b>

**FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.**

Notas a los estados financieros (Continuación)

**6. Inventarios**

Se refiere a la existencia de:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Inventario Agroquímicos	USD \$ 8,997.99	8,106.74
Inventario Suministros Post Cosecha	10,637.14	12,485.39
Inventario Semillas	24.02	891.83
Productos en Transito	21,176.21	-
Inventario Herramientas	-	275.75
	<b>USD \$ <u>40,835.36</u></b>	<b><u>21,759.71</u></b>

**7. Pagos y Gastos Anticipados**

Se refiere a:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Crédito Tributario	USD \$ 28,550.29	31,750.55
Anticipo a Impuesto a la Renta	934.24	797.25
Seguro Pagado por Anticipado	2,521.12	2,348.18
<b>Total</b>	<b>USD \$ <u>32,005.65</u></b>	<b><u>34,895.98</u></b>

FLORICOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación).

8 PROPIEDADES Y EQUIPO  
Los movimientos son como sigue:

Detalle	Otros Activos Fijos No Depreciables	Edificios	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Equipo de Computación	Equipo de Comunicación	Equipo de Riego	Equipo de Fumigación	Equipo de Electrificación	Invernaderos	Maquinaria y Equipos Varios	Vehiculos	Cuartos Frios	Total	Depreciación Acumulada	Total neto
Saldo al 31 de diciembre de 2001	145.53	145,539.49	14,242.12	5,306.43	29,825.40	11,063.41	168,069.94	52,002.91	72,123.54	415,692.29	-	56,898.47	56,983.93	1,027,893.46	(350,239.71)	677,653.75
Adiciones	-	7,786.08	-	229.11	5,919.64	-	18,519.91	5,640.92	27,680.14	-	612.00	3,070.44	-	60,458.24	(104,291.35)	(34,833.11)
Otros Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.05	0.05
Saldo al 31 de diciembre de 2002	145.53	153,325.57	14,242.12	5,535.54	35,745.04	11,063.41	186,589.85	57,643.83	99,803.68	415,692.29	612.00	59,968.91	56,983.93	1,097,351.70	(454,531.01)	642,820.69
Adiciones	-	11,518.39	660.14	-	1,172.00	-	23,616.55	3,905.00	16,481.88	4,863.09	4,241.76	14,500.00	8,400.00	89,358.81	(105,072.72)	(15,713.91)
Ventas y/o Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(42,863.68)	-	(42,863.68)	42,772.30	(91.38)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	145.53	164,843.96	14,902.26	5,535.54	36,917.04	11,063.41	210,206.40	61,548.83	116,285.56	420,555.38	4,853.76	31,605.23	65,383.93	1,143,846.83	(516,831.43)	627,015.40

**FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.**

Notas a los estados financieros (Continuación)

**9. Otros Activos**

Se refiere a:

		<b>2003</b>	<b>2002</b>
Ferías y Promociones	USD \$	34,784.05	34,784.05
Investigación y Asesoría		8,774.90	8,774.90
Gastos de Constitución		2,085.13	2,085.13
Gastos Instalación y Adecuación		27,915.54	27,915.54
Programas de Computación		16,114.16	16,114.16
Marcas y Patentes		336.00	336.00
Plantación en Proceso		110,259.00	31,658.33
Plantación Hidropónicas en Proceso		725.51	725.51
Plantación Etapa I		679,102.39	694,547.83
Plantación Etapa II		351,411.99	362,428.75
Plantación Hypericum		36,641.65	25,583.69
Plástico Invernaderos		170,593.00	140,233.97
Accesorios Sistema de Riego		36,227.29	18,507.14
Geomembrana - Reservorio		6,347.77	
Etapa I por Amortizar		63,287.69	63,287.69
Etapa II por Amortizar		15,532.87	17,110.42
Diferencial Cambiario por Amortizar		1,025,211.72	1,025,211.72
Amortización Acumulada		(2,337,676.88)	(2,130,167.09)
Depósito en Garantía		750.00	750.00
Corpei		3,685.54	2,212.81
<b>USD \$</b>		<b><u>252,109.32</u></b>	<b><u>342,100.55</u></b>

**10. Cuentas por Pagar**

Se refiere a:

		<b>2003</b>	<b>2002</b>
Cuentas por Pagar y Proveedores	USD \$	150,261.28	65,756.65
Cuentas por Pagar		6,744.87	33,117.75
Anticipo Clientes		17.42	17.42
Sueldo por Pagar Eventual		-	352.26
Cuentas por Pagar Liquidaciones		4,028.37	2,129.16
Cuentas por Pagar Alimentación		-	4.88
Cuentas por Pagar Empleados		84.24	256.69
Fondos Empleados		114.00	4.00
Documentos por Pagar		17,671.90	-
<b>USD \$</b>		<b><u>178,922.08</u></b>	<b><u>101,638.81</u></b>

**FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.**

Notas a los estados financieros (Continuación)

**11. Instituciones Públicas**

Se refiere a:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Aporte IESS por Pagar	USD \$ 8,961.86	6,647.84
Retención en la Fuente	1,846.15	1,061.91
Retención IVA	2,051.12	862.81
<b>USD \$</b>	<b><u>12,859.13</u></b>	<b><u>8,572.56</u></b>

**12. Obligaciones Patronales**

Se refiere a:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Décimo Tercer Sueldo	USD \$ 3,420.20	2,533.88
Décimo Cuarto Sueldo	8,331.38	491.56
Fondo de Reserva	13,925.00	8,449.07
Vacaciones	15,075.82	10,491.89
Fondo Por Antigüedad	381.34	64.25
<b>USD \$</b>	<b><u>41,133.74</u></b>	<b><u>22,030.65</u></b>

**13. Préstamos y Sobregiros Bancarios**

Se refiere a:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Prestamos Bancarios	USD \$ 56,267.61	-
Prestamos de Terceros	3,440.00	12,000.00
Sobregiros Bancarios	22,677.80	30,669.05
Intereses por Pagar Prestamos Bancarios	253.46	-
<b>USD \$</b>	<b><u>82,638.87</u></b>	<b><u>42,669.05</u></b>

**14. Pasivo Largo Plazo**

Corresponde a un préstamo otorgado por Green Shield (Broker de Ventas) el 1 de enero de 2000, por un valor original de USD \$ 1'573.611,21, esta obligación es por tiempo indefinido, y no se generan intereses. Al 31 de Diciembre de 2003 la compañía adeuda un saldo de USD \$ 447.522,54. Además en este valor se incluye un monto de USD \$ 6.751,39, correspondiente a la porción de Largo Plazo del Préstamo Bancario que mantiene la compañía al 31 de Diciembre de 2003.

## FLORÍCOLA LA HERRADURA - FLOHERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

### 15. Capital Social

El Capital de la compañía es de USD \$ 835.940 el mismo que se encuentra dividido en 835.940 acciones de USD \$ 1 cada una.

### 16. Costo de Ventas

Se refiere a:

	2003	2002
<b>Costos y Gastos</b>		
Costos y Gastos Finca Herradura	(942,560.64)	(1,028,851.41)
Costos y Gastos Finca Salache	(397,683.43)	(359,588.34)
Costos y Gastos Finca Nagsiche	(216,458.00)	(85,272.85)
Costos y Gastos Finca La Merced	(80,270.38)	(4,116.02)
Costos y Gastos Finca Patate	(32,342.17)	(1,578.28)
<b>Total Costos y Gastos</b>	<b>USD \$ <u>(1,669,314.62)</u></b>	<b><u>(1,479,406.90)</u></b>

### 17. Egresos Operacionales

Se refiere a:

	2003	2002
Gastos de Ventas	(122,276.04)	(91,774.91)
Gastos Administrativos	(110,132.68)	(103,645.11)
Gastos Financieros	(7,649.97)	(1,831.79)
<b>USD \$</b>	<b><u>(240,058.69)</u></b>	<b><u>(197,251.81)</u></b>

### 18. Contingentes

Al 31 de Diciembre del 2003 las plantaciones de la compañía no se encuentran aseguradas, ya que las compañías de seguros, no cubren este tipo de bienes por los riesgos existentes. Por lo que en el caso de algún siniestro todas las pérdidas que se ocasionen deberán ser cargadas a resultados.

Los Terrenos donde se ejecuta la producción de las Flores de Verano y Rosas no son de propiedad de la sociedad, es de propiedad de los Accionistas. Aunque para esto existan contratos de arrendamiento.

M-V-

**INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL  
INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA**

No. SC. ICA. UCIV.05.104  
FECHA: 04-04-2005

**COMPAÑÍA: FLORÍCOLA LA HERRADURA FLOHERRA S.A.**

EXPED No.: 36097  
RUC: 1890141427001  
ACTIVIDAD ACTUAL: **SI CUMPLE CON SU OBJETO SOCIAL**  
REPRESENTANTE LEGAL: *Cuesta Holguín Mauricio*  
DOMICILIO: *Ambato*  
DIRECCIÓN: *Cádiz 5-100 y Vigo*  
TELÉFONO: 2840174  
SOLICITADO POR: **INTENDENTE DE COMPAÑÍAS**  
RAZÓN SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: *Horwath Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.*  
DIRECCIÓN: *Av. 10 de Agosto 1792 Edif. Santa Rosa 4to. Piso (Quito)*  
TELÉFONO: 022526110  
ASUNTO: **CONTROL**

**PRONUNCIAMIENTO:**

*El informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q.ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo de 2004.*

*La firma de Auditores indica su opinión de los estados financieros que dice: "En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de FLORÍCOLA LA HERRADURA S.A. al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las normas ecuatorianas de contabilidad, en lo que estas no se contrapongan a las anteriores".*

**PREPARADO POR:** ..... **FECHA 04-04-2005**  
**ING. EDISSON MORALES TOBAR**  
**ESPECIALISTA DE CONTROL**

**REVISADO POR:** ..... **FECHA 04-04-2005**  
**DR. PAÚL OCAÑA SORIA**  
**INTENDENTE DE COMPAÑÍAS**

**SECCION I**  
**CONTENIDO DEL INFORME**

**1. DICTAMEN**

- 1.1 DIRIGIDO A: LOS ACCIONISTAS DE FLORÍCOLA LA HERRADURA S.A.  
"FLOHERRA S.A."
- 1.2 LUGAR Y FECHA DEL DICTAMEN: FEBRERO 19, 2004
- 1.3 PERÍODO O PERÍODOS AUDITADOS: AL 31-12-2003
- 1.4 DECLARACIÓN DE QUE EL INFORME CORRESPONDE A  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES SI (X) NO ( )
- 1.5 IDENTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:
- ESTADO DE SITUACIÓN SI (X) NO ( )
  - ESTADO DE RESULTADOS SI (X) NO ( )
  - ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA  
O FLUJO DE EFECTIVO SI (X) NO ( )
  - ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO SI (X) NO ( )
- 1.6 DECLARACIÓN DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
SON DE RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SI (X) NO ( )
- 1.7 DECLARACIÓN DE QUE EL EXÁMEN HA SIDO REALIZADO  
DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORÍA  
GENERALMENTE ACEPTADAS SI (X) NO ( )
- 1.8 DECLARACIÓN DE QUE LA AUDITORÍA HA SIDO PLANI-  
FICADA Y REALIZADA PARA OBTENER UN RAZONABLE  
GRADO DE SEGURIDAD DE QUE LOS ESTADOS FINAN-  
CIEROS ESTAN EXENTOS DE EXPOSICIONES ERRONEAS  
DE CARÁCTER SIGNIFICATIVO SI (X) NO ( )
- 1.9 DECLARACIÓN DE QUE LA AUDITORIA INCLUYE:
- EXAMEN A BASE DE PRUEBAS DE EVIDENCIA SI (X) NO ( )
  - EVALUACIÓN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD  
GENERALMENTE ACEPTADOS Y DE ESTIMACIONES  
IMPORTANTES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACIÓN SI (X) NO ( )
  - EVALUACIÓN DE LA PRESENTACIÓN GENERAL DE  
LOS ESTADOS FINANCIEROS SI (X) NO ( )
- 1.10 OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS  
TIPO DE OPINIÓN: **LIMPIA** SI (X) NO ( )
- 1.11 FIRMA DE RESPONSABILIDAD SI (X) NO ( )
- 1.12 N° DE REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS SI (X) NO ( )
- 1.13 N° DE LICENCIA PROFESIONAL SI ( ) NO (X)

REPUBLICA DEL ECUADOR  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

**2. SE INCLUYEN EN EL INFORME LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS:**

- |     |   |               |
|-----|---|---------------|
| 2.1 | ESTADO DE SITUACIÓN   | SI (X) NO ( ) |
| 2.2 | ESTADO DE RESULTADOS  | SI (X) NO ( ) |
| 2.3 | ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO                              | SI (X) NO ( ) |
| 2.4 | ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICIÓN FINANCIERA O FLUJO DEL EFECTIVO | SI (X) NO ( ) |

**3. EXISTEN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS** **SI(X) NO( )**

LAS NOTAS DIVULGAN LO MENCIONADO EN EL ART. 20, TITULO III, NUMERAL 1, DE LA RESOLUCIÓN NÚMERO 02.Q.ICI.008 DE 23 DE ABRIL DEL 2002, RESPECTO A:

- |   |                   |
|---|-------------------|
| - PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES  | SI (X) NO ( )     |
| - PRESTAMOS OTORGADOS A ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS  | SI ( ) NO (X)     |
| - INVERSIONES EN COMPAÑÍAS RELACIONADAS O EN EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES:  | N/P SI ( ) NO ( ) |
| INDICANDO:  |                   |
| PORCENTAJE  | SI ( ) NO ( )     |
| VALOR EN LIBROS   | SI ( ) NO ( )     |
| VALOR NOMINAL   | SI ( ) NO ( )     |
| VALOR PATRIMONIAL   | SI ( ) NO ( )     |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO  | SI ( ) NO ( )     |
| - CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADOS EN TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL, COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS COMUNES, INDICANDO SI SE EFECTUARON EN TERMINOS EQUIPARABLES A OTROS DE IGUAL ESPECIE, REALIZADAS CON TERCEROS: | SI ( ) NO (X)     |
| - ACTIVOS FIJOS:  | SI (X) NO ( )     |
| MOVIMIENTO DE LOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO  | SI (X) NO ( )     |
| PORCENTAJES DE DEPRECIACIÓN   | SI (X) NO ( )     |
| - COMPOSICIÓN DEL PASIVO A LARGO PLAZO  | SI (X) NO ( )     |
| DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACIÓN  | SI (X) NO ( )     |
| TASAS EFECTIVAS DE INTERES  | SI (X) NO ( )     |
| MONTOS ANUALES DE PRINCIPAL PAGADEROS EN LOS PROXIMOS CINCO AÑOS  | SI ( ) NO (X)     |
| SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE  | SI (X) NO ( )     |
| - MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES, AJUSTE DEL VALOR DE INVERSIONES, IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS SIGNIFICATIVOS  | SI (X) NO ( )     |
| - DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES SE ENCUENTREN REGISTRADOS   | SI (X) NO ( )     |

REPUBLICA DEL ECUADOR  
 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

- EN CASO DE SUCURSALES EXTRANJERAS, SE REVELAN LAS TRANSACCIONES ACTIVAS, PASIVAS Y DE RESULTADOS CON LA RESPECTIVA MATRIZ SI ( ) NO (X)
  - COMENTARIOS SOBRE ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN, SIEMPRE QUE ESTOS SEAN SIGNIFICATIVOS SI ( ) NO (X)
- 4. SE HA EFECTUADO LA REEXPRESIÓN INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS** **SI(X) NO( )**

**ANÁLISIS Y COMENTARIOS SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME**

*El Informe de Auditoría Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q.ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004.*

*Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 título III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2002.*

*Se verificó que existe coincidencia entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía.*

**SECCION II**  
**CONTRATACIÓN**

**DATOS GENERALES:**

ORGANISMO QUE REALIZÓ LA CONTRATACIÓN DEL AUDITOR: EL GERENTE GENERAL

FECHA DE CONTRATO: JUNIO 23, 2003

DENTRO DEL PLAZO LEGAL

SI	X	NO	
----	---	----	--

CONDICIONES ESPECIALES CONTENIDAS EN EL CONTRATO:

*En las cláusulas primera y cuarta del contrato de Prestación de Servicios Profesionales, se determinan el objeto y el alcance del contrato, en el que se manifiesta que La Firma Auditora esta responsabilizada en ejecutar la Auditoria Externa, para emitir el informe sobre los Estados Financieros, mientras que la empresa contratante se compromete a suministrar la respectiva información y a la vez retribuir monetariamente a la Firma Auditora por los Servicios Prestados. Además cabe recalcar que en el presente contrato dentro del Alcance del mismo, se denota la respectiva planificación.*

AUDITORIA INICIAL  
 AUDITORIA RECURRENTE

SI	X	NO	
SI		NO	X

**COMENTARIO:**

*La compañía ha presentado este año el informe preparado por la Compañía Horwath Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda. Auditores Calificados Independientes por esta Superintendencia, por lo que se puede determinar que la Auditoria Externa presentada no es una Auditoria Recurrente.*

REPUBLICA DEL ECUADOR  
 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

**SECCION III**  
**PLANEACIÓN**

LA AUDITORIA ESTA DISEÑADA PARA:  
 CONOCER EL SISTEMA CONTABLE SI ( ) NO (X)  
 CONOCER PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO SI (X) NO ( )

EL PLAN GENERAL ESTA DISEÑADO PARA:

DETERMINAR EL GRADO DE CONFIANZA QUE SE VA A  
 DEPOSITAR EN LOS SISTEMAS DE CONTABILIDAD  
 Y CONTROL INTERNO SI (X) NO ( )  
 ESTABLECER LA NATURALEZA AL ALCANCE DE LAS  
 EVIDENCIAS SI (X) NO ( )  
 IDENTIFICAR AREAS CRÍTICAS SI (X) NO ( )  
 CONOCER POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SI ( ) NO (X)

PROGRAMAS DE AUDITORIA:

POR ESCRITO SI (X) NO ( )  
 DESCRIBE PROCEDIMIENTOS SI ( ) NO (X)  
 CONTIENE LOS OBJETIVOS PARA CADA CUENTA SI ( ) NO (X)

**COMENTARIO:**

*De acuerdo al informe presentado por la Firma Auditora Horwath Willi Bamberger & Asociados Cia. Ltda. Se puede determinar que la misma ha presentado a la Compañía Florícola La Herradura S.A. Un plan general para realizar la auditoría, es decir existió preparación para este control por parte de la Firma Auditora.*

**SECCION VII**  
**ANALISIS DE LA OPINIÓN****1. DICTAMEN LIMPIO** (*Análisis y comentarios sobre la racionalidad de la opinión*)

*La firma de Auditores emite un informe limpio de los estados financieros que dice: "En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **FLORÍCOLA LA HERRADURA S.A.** al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las normas ecuatorianas de contabilidad, en lo que estas no se contrapongan a las anteriores".*

**2. OPINIÓN FAVORABLE CON SALVEDADES** (*Análisis y comentarios de la razonabilidad de la opinión*)

## **CONCLUSIONES**

*Del estudio y análisis efectuado al informe de auditoría externa sobre los estados financieros de la compañía cortados al 31 de diciembre de 2003, se colige lo siguiente:*

*El Informe de Auditoría Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q.ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 marzo del 2004.*

*Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 título III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2002.*

*Se verificó que existe coincidencia entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía.*