

GOLDENLEAF C.A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y 2003
Junto con el informe del auditor independiente**

*Nancy Pereira Castro
Auditora Externa
RNAE No.521*

GOLDENLEAF C.A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y 2003
Junto con el informe del auditor independiente**

Contenido

Informe del auditor independiente

Estados financieros

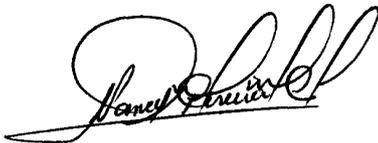
Balances generales
Estados de resultados
Estados de patrimonio de los accionistas
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de **GOLDENLEAF C.A.**

1. Fui contratada para auditar el balance general adjunto de GOLDENLEAF C.A., al 31 de diciembre de 2004, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2003, fueron auditados por otros auditores los que emitieron un informe con salvedades, con fecha julio 13 de 2004.
2. Al 31 de diciembre de 2004, la compañía tiene un nivel de endeudamiento a corto y largo plazo significativo por US\$1.423.895, la carga financiera durante el año fue de US\$89.958, el capital de trabajo es negativo en US\$(640.501) y la pérdida neta del año es de US\$(40.508), adicionalmente durante el año ha tenido dificultades para poder cumplir con sus obligaciones tributarias. Conforme se menciona en la Nota 1 de los estados financieros adjuntos, a la fecha de emisión de este informe (enero 20 de 2006) las actividades de la Compañía relacionadas con el cultivo, producción y comercialización de flores se encuentran suspendidas, las heladas ocurridas durante los meses de noviembre y diciembre del año 2005 ocasionaron pérdidas del 100% de la plantación (ver nota 7); según explicación de los accionistas de la Compañía, tal situación no ha podido ser superada por falta de liquidez y no se disponen de los flujos de caja futuros suficientes, para reactivar las operaciones productivas de la empresa.
3. Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía tiene cartera vencida y de difícil cobro por US\$36.949, durante el año no ha realizado ninguna provisión para cubrir posibles pérdidas por este concepto (ver nota 4). Adicionalmente en cuentas por cobrar a clientes del exterior existe una diferencia no aclarada entre el valor registrado en libros de la Compañía y el valor confirmado por el cliente por US\$65.172.
4. No he recibido confirmación directa de clientes por cuentas por cobrar que ascienden a US\$110.307 y confirmación directa de accionistas por US\$207.043, sin embargo en ambos casos hemos revisado documentación interna de la compañía que respaldan los valores mencionados anteriormente.

5. A la fecha de emisión de este informe (enero 20 de 2006) los abogados de la compañía se encuentran tramitando ante el Comité de Propiedad Intelectual, Industrial y Obtenciones Vegetales, el recurso de apelación presentado en contra de la resolución No. 012-2005 DNOV-IEPI del 20 de junio del 2005 emitida sobre el litigio por las patentes de la variedad hypericum goldenpink que la Compañía mantiene con la empresa Van Den Bosch. Durante el año 2004 debido a una tutela administrativa interpuesta por la empresa Van Den Bosch, la Compañía no exportó durante 90 días, dichas operaciones se reanudaron posteriormente mediante amparo constitucional. De acuerdo a confirmación de los abogados y la gerencia de la Compañía, hasta la presente fecha el resultado final del litigio no puede ser determinado. Por consiguiente no se ha establecido ninguna provisión en los estados financieros adjuntos por cualquier pérdida que pudiera requerirse como resultado de este proceso.
6. La Compañía se encuentra en mora patronal, en relación al personal de la finca, desde febrero del 2002, no se ha determinado el monto de esta contingencia.
7. Al 31 de diciembre del 2004, dentro de los pasivos de la Compañía se encuentran registradas obligaciones financieras por los siguientes valores: US\$175.738 con el Banco MM Jaramillo Arteaga, US\$51.548 con el Banco del Pichincha y US\$ 6.754 con el Banco Solidario; según confirmación de las instituciones financieras mencionadas, las obligaciones se encuentran a nombre de los accionistas de la Compañía (ver nota 11).
8. Debido a la importancia de los asuntos mencionados en los párrafos anteriores, no estoy en condiciones de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos.



Nancy Pereira
RNAE No.521
Quito – Ecuador
Enero 20 de 2006

GOLDENLEAF C.A.**Balances Generales**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activos			
Activo corriente			
Efectivo en caja y bancos	3	3.183	8.679
Cuentas y documentos por cobrar	4	224.973	300.604
Inventarios	5	42.559	57.113
Gastos pagados por anticipado	6	<u>123.677</u>	<u>48.938</u>
Total del activo corriente		<u>394.392</u>	<u>415.334</u>
Propiedad, plantación y equipo, neto	7	1.294.292	732.469
Otros activos		6.098	36.839
Total activos		<u><u>1.694.782</u></u>	<u><u>1.184.642</u></u>
Pasivos			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	8	293.252	402.455
Obligaciones bancarias	9	366.148	131.999
Pasivos acumulados	10	<u>375.493</u>	<u>185.225</u>
Total del pasivo corriente		<u>1.034.893</u>	<u>719.679</u>
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	11	389.002	275.069
Patrimonio de los accionistas	12		
Capital social		4.000	4.000
Aportes para futuras capitalizaciones		6.400	311.126
Reserva legal		7.495	7.495
Reserva de capital		-	114.079
Reserva de valuación		293.500	-
Pérdidas acumuladas		<u>-40.508</u>	<u>-246.806</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>270.887</u>	<u>189.894</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u><u>1.694.782</u></u>	<u><u>1.184.642</u></u>

Las notas adjuntas a estos balances generales son parte integrante de estos estados financieros

GOLDENLEAF C.A.

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas netas de flores		473.098	931.665
Ventas netas estación de servicios		<u>189.294</u>	<u>1.121.356</u>
		662.392	2.053.021
Costos y gastos			
Costo de ventas	14	-420.990	-1.628.483
Gastos de administración y ventas		<u>-200.882</u>	<u>-257.760</u>
		-621.872	-1.886.243
Utilidad en operación		40.520	166.778
Gastos financieros		-89.958	-165.655
Otros ingresos, neto		<u>8.930</u>	<u>1.812</u>
(Pérdida) Utilidad neta		<u><u>-40.508</u></u>	<u><u>2.935</u></u>

Las notas adjuntas a estos estados de resultados son parte integrante de estos estados financieros

GOLDENLEAF C.A.
ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003
 Expresados en Dólares de E.U.A.

	CAPITAL PAGADO	APORTES FUTURA CAPITALIZAC.	RESERVA LEGAL	RESERVA DE VALUACION	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO
Saldos al 31 de diciembre de 2002	4.000	311.126	7.495	-	114.079	-249.741	186.959
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	2.935	2.935
Saldos al 31 de diciembre de 2003	4.000	311.126	7.495	-	114.079	-246.806	189.894
Reclasificación registro de años anteriores	-	-18.600	-	-	-	18.600	-
Distribución de utilidades de años anteriores	-	-	-	-	-	-22.821	-22.821
Eliminación de la revalorización de activos fijos registrada en 2003 (nota 7)	-	-286.126	-	-	-	-	-286.126
Revalorización de activos fijos durante el año 2004	-	-	-	430.448	-	-	430.448
Registro para absorber pérdidas acumuladas	-	-	-	-136.948	-114.079	251.027	-
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-40.508	-40.508
Saldos al 31 de diciembre de 2004	4.000	6.400	7.495	293.500	-	-40.508	270.887

Las notas adjuntas a estos estados de patrimonio de los accionistas son parte integrante de estos estados financieros

GOLDENLEAF C.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
(Pérdida) Utilidad neta	-40.508	2.935
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo provisto por actividades de operación:		
Depreciación y amortización	45.503	61.210
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (Aumento) cuentas por cobrar	75.631	-14.325
Aumento gastos pagados por anticipado	-74.739	-
Disminución inventarios	14.554	153.681
Disminución cuentas por pagar	-28.399	-9.926
Aumento pasivos acumulados	198.188	375.815
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>190.230</u>	<u>569.390</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, plantación y equipo	-463.004	-113.013
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-463.004</u>	<u>-113.013</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Pagado a accionistas	-80.804	-
Aumento (Disminución) de obligaciones financieras corto y largo plazo	348.082	-454.616
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>267.278</u>	<u>-454.616</u>
(Disminución) Aumento neto en efectivo en caja y bancos	-5.496	1.761
Saldo al inicio del año	8.679	6.918
Saldo al final del año	<u>3.183</u>	<u>8.679</u>

Las notas adjuntas a estos estados de flujos de efectivo son parte integrante de estos estados financieros

GOLDENLEAF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Operaciones

GOLDENLEAF C.A., es una compañía ecuatoriana constituida en Riobamba el 15 de octubre del 1997, cuya actividad principal es el cultivo, explotación y comercialización de flores y follajes, y especies similares; así como la comercialización de semillas, plantas, insumos, maquinarias e implementos en general para la exportación agrícola y de floricultura y embalaje de productos. Según escritura pública celebrada el 8 de Agosto de 2001, se amplía el objeto social, de la Compañía y puede también realizar compra y venta de vehículos motorizados; compra venta de repuestos y compra venta de combustibles, ésta última actividad la realizó hasta el mes de febrero de 2004, fecha en la que finalizó el contrato de arrendamiento de la estación de servicios con la empresa Lyteca.

Al 31 de diciembre de 2004, la compañía tiene un nivel de endeudamiento a corto y largo plazo significativo por 1.423.895, el capital de trabajo es negativo en 640.501, la pérdida neta del año es de 40.508, adicionalmente durante el año ha tenido dificultades para poder cumplir con sus obligaciones tributarias. A la fecha de emisión del informe del auditor externo (enero 20 de 2006) las actividades de la Compañía relacionadas con el cultivo, producción y comercialización de flores se encuentran suspendidas, las heladas ocurridas durante los meses de noviembre y diciembre del año 2005 ocasionaron pérdidas del 100% de la plantación (ver nota 7); tal situación la Compañía no ha podido superar por falta de liquidez y no se disponen de los flujos de caja futuros suficientes, para reactivar las operaciones productivas de la empresa.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

(a) Bases de presentación

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

(b) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo de la última reposición, el cual no excede al valor de mercado.

(c) Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Es política de la Compañía realizar la provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

(d) Propiedad, plantación y equipo

Están registrados al costo de adquisición más revalorización. Las provisiones para amortización y depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, la misma que oscila entre 5 y 20 años.

El costo de reparación y mantenimiento incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

(e) Otros activos

Al costo de adquisición, este rubro incluye principalmente gastos de constitución y organización los mismos que se amortizan en línea recta a razón del 20% anual.

(f) Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan hacia la Compañía y el monto del ingreso se puede medir confiablemente. Las ventas se registran netas de devoluciones y descuentos cuando se ha entregado el bien y se han transferido los riesgos y beneficios asociados. Los costos y gastos se reconocen cuando se devengan.

(g) Pérdida neta por acción

La pérdida neta por acción se calcula considerando el promedio de las acciones en circulación durante el año.

(h) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

3. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el saldo de caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Bancos	856	8.049
Cajas chicas	2.152	505
Inversiones a corto plazo	175	125
	<u>3.183</u>	<u>8.679</u>

4. Cuentas y documentos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes del exterior	110.307	169.203
Cuentas por cobrar accionistas	35.447	47.798
Otras cuentas por cobrar	33.003	45.814
Documentos por cobrar	11.616	3.820
Cuentas incobrables (1)	36.949	36.318
Menos- Estimación para cuentas dudosas	(2.349)	(2.349)
	<u>224.973</u>	<u>300.604</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2004, la compañía no ha registrado ningún valor para cubrir posibles pérdidas por éstas cuentas de difícil cobro.

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Productos terminados	-	3.973
Químicos y fertilizantes	26.077	41.945
Suministros y materiales	16.482	-
Inventarios en Estación de Servicios	-	11.195
	<u>42.559</u>	<u>57.113</u>

6. Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el saldo de gastos pagados por anticipado y otros se formaba de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Anticipo a contratistas	42.619	4.043
Impuestos fiscales	46.385	42.847
Anticipo de remuneraciones	33.604	1.699
Otros	1.069	349
	<u>123.677</u>	<u>48.938</u>

7. Propiedad, plantación y equipo

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el saldo de propiedad, plantación y equipo se formaba de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Plantación	616.694	154.999
Menos – Amortización acumulada	16.074	(10.099)
Activos biológicos (1) (ver nota 14 a)	600.620	144.900
Terrenos (2)	304.564	296.597
Edificios e instalaciones (2)	403.579	263.087
Maquinarias y equipos agrícolas	137.135	137.135
Mobiliario y equipo	24.010	21.332
Vehículos	78.759	78.759
	<u>948.047</u>	<u>796.910</u>
Menos - Depreciación acumulada	(254.375)	(209.341)
	<u>693.672</u>	<u>587.569</u>
	<u>1.294.292</u>	<u>732.469</u>

(1) Las heladas ocurridas durante los meses de noviembre y diciembre del año 2005 ocasionaron pérdidas del 100% de la plantación, la Compañía no disponía de una póliza de seguros para cubrir éstos siniestros u otras eventualidades.

(2) En diciembre de 2004, la Compañía revalorizó sus bienes inmuebles como edificaciones y terrenos, de acuerdo al estudio efectuado por un perito valuador calificado por la Superintendencia de Compañías. El efecto de la revaluación ascendió a 430.448 y se registró como aumento a la propiedad, con crédito al patrimonio de los accionistas en la cuenta reserva de valuación. La revalorización antes mencionada fue autorizada por la Junta General de Accionistas de fecha 25 de octubre de 2004.

El movimiento de la propiedad, plantación y equipo durante los años 2004 y 2003 fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	732.469	671.471
Más (Menos)-		
Adiciones, neto	463.004	113.013
Ajuste revalorización años anteriores	(286.126)	-
Revalorización de bienes inmuebles	430.448	-
Depreciación y amortización	<u>(45.503)</u>	<u>(52.015)</u>
Saldo al final del año	<u>1.294.292</u>	<u>732.469</u>

Los bienes inmuebles propiedad de la Compañía, garantizan deudas a corto y largo plazo con el Banco del Pichincha y el Banco MM Jaramillo Arteaga (Véase Nota 11).

8. Cuentas y documentos por pagar

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores	58.349	56.266
Cuentas por pagar accionistas	207.043	287.847
Otras cuentas y documentos por pagar	27.860	58.342
	<u>293.252</u>	<u>402.455</u>

9. Obligaciones bancarias

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sobregiros	192.742	40.207
Porción corriente obligaciones bancarias (ver nota 11)	173.406	68.396
Otras obligaciones	-	23.396
	<u>366.148</u>	<u>131.999</u>

10. Pasivos acumulados

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Remuneraciones a empleados	160.590	37.979
Obligaciones con el I.E.S.S.	150.258	103.421
Beneficios sociales	45.377	34.089
Intereses a terceros y otros	19.268	9.736
	<u>375.493</u>	<u>185.225</u>

11. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
MM Jaramillo Arteaga		
Préstamo hipotecario con vencimientos trimestrales hasta septiembre de 2009, pagaderos a partir de diciembre de 2004, devenga una tasa de interés anual del 8,25% y 11,75%, en el 2004 y 2003, respectivamente.	175.738	43.141
Banco del Pichincha		
Préstamos hipotecarios y sobre firmas con vencimientos trimestrales hasta diciembre de 2007, devengan una tasa de interés anual del 16%	224.954	249.349
Banco Solidario	6.754	50.975
Préstamos de accionistas y relacionados	<u>154.962</u>	<u>-</u>
Total (1)	562.408	343.465
Menos - porción corriente (ver nota 9)	<u>173.406</u>	<u>68.396</u>
	<u>389.002</u>	<u>275.069</u>

(1) Incluye préstamos obtenidos directamente por los accionistas para las operaciones de la compañía por 234.040.

12. Patrimonio de los accionistas

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el capital social está conformado por 1.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$ 4,00 cada una, totalmente pagadas.

(b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital

social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(c) Reserva por valuación

La reserva por valuación no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía absorbió pérdidas con esta cuenta por 136.948.

(d) Reserva de capital

La reserva de capital está conformada por las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía absorbió pérdidas con esta cuenta por 114.079.

13. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en octubre de 1997.

(b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables, en caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Pérdidas trasladables a ejercicios futuros

Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía tenía una pérdida fiscal amortizable en ejercicios futuros por aproximadamente 40.508. Dicha pérdida podrá deducirse en los cinco años siguientes al que se originó, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

14. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el costo de ventas se formaba de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Costo de venta de flores	240.563	572.155
Costo de venta de combustibles	180.427	1.056.328
	<u>420.990</u>	<u>1.628.483</u>

La Compañía comercializó combustibles hasta febrero de 2004, en esa fecha finalizó el contrato de arrendamiento con la empresa Lyteca.

15. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Ciertas cifras presentadas en el año 2003, fueron reclasificadas con la finalidad de presentar estados financieros comparativos con el año 2004.

