

45619

CONSORCIO QUITO FLORES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares Estadounidenses





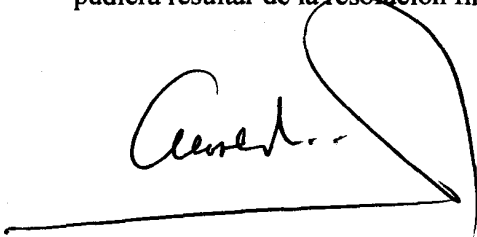
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

18 de marzo del 2005

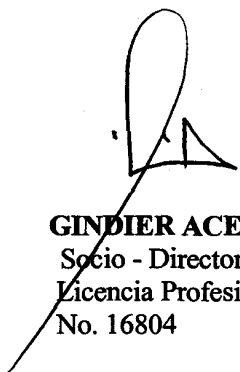
A los accionistas y miembros del directorio de Consorcio Quito Flores S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Consorcio Quito Flores S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la presidencia ejecutiva de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se indica en el párrafo 3 siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas 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 errores importantes. 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 presidencia ejecutiva, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se indica en la nota 5 a los estados financieros, no se ha concluido el estudio técnico contratado por la compañía, que permita conocer el estado y valoración razonable de las plantaciones de rosas. No es posible en las actuales circunstancias conocer el resultado final del estudio indicado y la valoración de las plantaciones y por consiguiente determinar el efecto, que dicho avalúo pueda tener sobre el valor asignado de US \$ 1.698.010 a las plantaciones en el balance general al 31 de diciembre del 2004.
4. En nuestra opinión, dependiendo de los efectos de los ajustes, si los hubiere, que pudieran resultar al concluir el estudio técnico indicado en el párrafo 3 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Consorcio Quito Flores S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

5. Según se menciona en la Nota 11 a los estados financieros, la compañía requiere del desarrollo de un plan integral de reestructuración de sus operaciones, que le permita operar con rentabilidad y absorber las depreciaciones de las propiedades, planta y equipos que figuran en el balance general al 31 de diciembre del 2004 por US \$ 3.639.997. Del éxito de este plan depende la capacidad de la compañía para operar como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la resolución final de esta incertidumbre.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE- 223



GINOIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 16804



CONSORCIO QUITO FLORES S.A.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente:		
Caja y Bancos	32.138	4.598
	-----	-----
Cuentas y documentos por cobrar:		
Clientes	321.088	322.642
Impuestos anticipados	173.909	142.954
Otras	14.724	8.664
	-----	-----
	509.721	474.260
 Menos: Provisión para cuentas Incobrables	-	(895)
	-----	-----
Total cuentas por cobrar, netas	509.721	473.365
	-----	-----
Inventarios	60.178	65.997
	-----	-----
Gastos pagados por anticipado	3.749	1.193
	-----	-----
Total activos corrientes	605.786	545.153
	-----	-----
Propiedad, maquinaria y equipo, neto	3.639.997	4.085.429
	-----	-----
Total activos	<u>4.245.783</u>	<u>4.630.582</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

CONSORCIO QUITO FLORES S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
Pasivo Corriente:		
Sobregiros bancarios	-	21.086
Obligaciones bancarias	3.423.681	3.434.335
	-----	-----
Total	3.423.681	3.455.421
	-----	-----
Cuentas por pagar:		
Proveedores	293.584	431.361
Anticipo de clientes	74.419	100.750
Prestaciones y beneficios sociales	37.916	19.865
Impuestos	4.637	1.809
Intereses	11.364	17.588
Otras	4.285	4.149
	-----	-----
Total cuentas por pagar	426.205	575.522
	-----	-----
Total de pasivos corrientes	3.849.886	4.030.943
	-----	-----
Patrimonio, estado adjunto	395.897	599.639
	-----	-----
Total de pasivos y patrimonio	4.245.783	4.630.582
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

CONSORCIO QUITO FLORES S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas netas	2.412.934	2.250.097
Costo de ventas	(2.178.419)	(2.146.943)
	<u>234.515</u>	<u>103.154</u>
Utilidad bruta en ventas		
Gastos de ventas	(153.759)	(199.196)
Gastos de administración	(181.609)	(200.929)
	<u>(100.853)</u>	<u>(296.971)</u>
Pérdida operacional		
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados	(93.240)	(91.458)
Varios, neto	(8.824)	61.285
	<u>(202.917)</u>	<u>(327.144)</u>
Pérdida neta del ejercicio		

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

CONSORCIO QUITO FLORES S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u> US\$	<u>Reserva de Capital (Capital Adicional)</u> US\$	<u>Reserva Legal</u> US\$	<u>Reserva por Valuación</u> US\$	<u>Aporte Futura Capitalización</u> US\$	<u>Resultados Acumulados</u> US\$	<u>Total</u> US\$
Saldo al 1 de enero del 2003	120.000	1.125.509	5.611	266.929	595.017	(1.464.598)	648.468
Aportes recibidos en el año	-	-	-	-	278.315	-	278.315
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	(327.144)	(327.144)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	120.000	1.125.509	5.611	266.929	873.332	(1.791.742)	599.639
Absorción de pérdidas	-	(1.125.509)	-	(266.929)	-	1.392.438	-
Ajustes año anterior	-	-	-	-	-	(825)	(825)
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	(202.917)	(202.917)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	120.000(1)	-	5.611	-	873.332	(603.046)	395.897

(1) Representado por 3.000.000 acciones ordinarias de valor nominal de 0,04 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

CONSORCIO QUITO FLORES S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Pérdida neta del año	(202.917)	(327.144)
Ajustes que concilian la pérdida neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipos	677.262	655.351
Provisión para cuentas de cobro dudoso	-	1.658
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(35.461)	8.822
Uso de la provisión para de cuentas de cobro dudoso	(895)	(8.976)
Disminución en inventarios	5.819	10.506
(Incremento) disminución en gastos pagados por anticipado	(2.556)	5.193
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(167.368)	50.315
Incremento en beneficios sociales	18.051	3.272
Total de ajustes a la pérdida neta	494.852	726.141
Efectivo neto provisto por actividades de operación	291.935	398.997
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(231.830)	(509.834)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
(Disminución) incremento de sobregiros bancarios	(21.086)	14.471
Disminución en obligaciones bancarias a corto plazo	(10.654)	(180.076)
Ajustes años anteriores	(825)	-
Aporte recibido para futura capitalización	-	278.315
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	(32.565)	112.710
Incremento neto del efectivo	27.540	1.873
Efectivo al inicio del año	4.598	2.725
Efectivo al final del año	32.138	4.598

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

CONSORCIO QUITO FLORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1986. Su objeto social es la actividad agrícola particularmente el cultivo y explotación de flores, para luego comercializarlas en el mercado interno y de exportación.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Presidencia Ejecutiva 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 las mismas. La Presidencia Ejecutiva considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000. Hasta el 31 de marzo del 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres.

b. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

c. Propiedades, plantaciones y equipos

Las propiedades, plantaciones y equipos, a excepción de los terrenos, se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del año 2000). Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los terrenos se encuentran registrados a su valor de mercado, en base a un avalúo técnico, desarrollado durante el año 2002.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Los valores de la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 5).

d. Provisiones para cuentas dudosas

Se establece como cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

e. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a las facturas, que son emitidas en función de los despachos diarios que se realizan.

NOTA 3 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, comprenden:

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTO ANTICIPADOS</u>		
Anticipos de impuestos a la renta	9.240	9.240
Retenciones en fuente de impuestos a la renta	1.083	1.083
Crédito tributario (IVA)	163.586 (1)	132.631
Total	<u>173.909</u>	<u>142.954</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Retenciones de IVA	1.580	655
Retenciones en la fuente	3.057	1.154
Total	<u>4.637</u>	<u>1.809</u>

- (1) Corresponde básicamente a Impuestos al Valor Agregado (IVA) pagados en la adquisición local de químicos e insumos para la producción sobre los cuales se está preparando la información requerida por el Servicio de Rentas Internas para iniciar los trámites de reclamo para la devolución a que tiene derecho la compañía por exportar toda su producción.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003, comprenden:

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
Insumos agrícolas	24.414	24.243
Materiales de postcosecha y mantenimiento	35.764	41.754
	<u>60.178</u>	<u>65.997</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, plantaciones y equipos durante los años 2003 y 2004:

	Saldo al 1 de enero del 2003	Adiciones	Transferencias	Saldo al 31 de Diciembre del 2003	Adiciones	Transferencias	Saldo al 31 de Diciembre del 2004	Tasa de Depreciación Anual %
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	
Edificios e instalaciones	613.150	-	-	613.150	-	144.288	757.438	5
Invernaderos	1.093.011	-	59.218	1.152.229	-	15.554	1.167.783	10
Equipo de Refrigeración	54.656	-	-	54.656	-	28.553	83.209	10
Maquinaria y Equipo	130.867	-	-	130.867	557	11.470	142.894	10
Muebles y Enseres	42.966	-	-	42.966	-	14.510	57.476	10
Equipo Electrónico	78.027	3.670	168	81.865	-	(1.099)	80.766	10
Vehículos	137.221	-	-	137.221	-	-	137.221	20
Plantaciones productivas (1)	2.779.556	143.517	-	2.923.073	144.570	-	3.067.643	10
Herramientas y otros	9.476	-	7.702	17.178	-	-	17.178	50
	<u>4.938.930</u>	<u>147.187</u>	<u>67.088</u>	<u>5.153.205</u>	<u>145.127</u>	<u>213.276</u>	<u>5.511.608</u>	
Menos: Depreciación								
Acumulada	<u>(1.469.978)</u>	<u>(655.351)</u>	<u>-</u>	<u>(2.125.329)</u>	<u>(677.262)</u>	<u>-</u>	<u>(2.802.591)</u>	
	<u>3.468.952</u>	<u>(508.164)</u>	<u>67.088</u>	<u>3.027.876</u>	<u>(532.135)</u>	<u>213.276</u>	<u>2.709.017</u>	
Terrenos	427.450	-	-	427.450	-	-	427.450	
Plantaciones en proceso (1)	326.450	103.061	-	429.511	1.000	-	430.511	
Activos en proceso	8.094	259.586	(67.088)	200.592	85.703	(213.276)	73.019	
	<u>4.230.946</u>	<u>(145.517)</u>	<u>-</u>	<u>4.085.429</u>	<u>(445.432)</u>	<u>-</u>	<u>3.639.997</u>	

- (1) Hasta la fecha no se ha concluido el estudio técnico contratado por la compañía que permita conocer el estado y valoración razonable de las plantaciones de rosas y corregir de ser necesario, los problemas presentados en años anteriores en el control de las plantas productivas. La Presidencia Ejecutiva estima que dicho estudio será concluido durante el año 2005.

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias a corto plazo al 31 de diciembre del 2004, comprenden:

<u>Entidad prestamista</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>USD \$</u>	<u>Vencimiento</u>
	<u>%</u>		
Royal Bank of Canadá	3.04	3.253.515 (2)	6 de junio 2005
LAAD Américas - EE.UU	14,00	35.821 (1)	29 de febrero del 2005
Bancoldex – Colombia	4,00	34.345 (3)	1 de agosto del 2005
Produbanco – Ecuador	12,00	100.000 (3)	30 de enero del 2005
		<u>3.423.681</u>	

- (1) Estas obligaciones se encuentran garantizadas por una hipoteca abierta sobre el terreno denominado Reservoirio Quito flores.
- (2) Obligación garantizada por los accionistas de la compañía; la administración se encuentra en un proceso de reestructuración de dicha obligación, y espera concluirla en el transcurso del año 2005.
- (3) Préstamos garantizados sobre firmas.

NOTA 7 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2004:

	<u>Saldo al 1 de Enero del 2004</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de Diciembre del 2004</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	19.865	130.745	(112.694)	37.916
Provisión para cuentas de cobro Dudoso	895	-	(895)	-

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldos y aportes al IESS.

NOTA 8 - ANTICIPO DE CLIENTES

Anticipo de clientes al 31 de diciembre del 2004 representan valores depositados por clientes del exterior, para compras de flor; liquidados con la facturación del mes de enero del 2005.

NOTA 9 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 10 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

Durante el año 2004, la compañía utilizó el saldo de la cuenta reserva de capital para absorber pérdidas acumuladas por un valor de US\$ 1.125.509.

NOTA 11 - PERDIDAS OPERACIONALES Y CAPITAL DE TRABAJO NEGATIVOS

La compañía presenta pérdidas en sus operaciones, y capital de trabajo negativos, ocasionados básicamente por sus bajos niveles de producción y ventas.

La presidencia ejecutiva de la compañía considera que la reestructuración de los pasivos bancarios en que se encuentra actualmente, así como el incremento en las operaciones proyectadas para los años subsiguientes en virtud del incremento de la productividad de las plantas existentes, y el aumento en los precios de venta, ocasionados por cambios en las estrategias de mercadeo y financiamiento, serán suficientes para generar la rentabilidad requerida y los flujos de fondos necesarios para continuar sin dificultad sus operaciones. Adicionalmente los accionistas de la compañía, están dispuestos a mantener el apoyo financiero que esta pueda requerir.

NOTA 12 - COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PÉRDIDAS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que se exceda en cada período del 25 % de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2004, la compañía mantiene pérdidas acumuladas por US \$ (423.665), que podrán ser deducidas de sus utilidades tributarias de ejercicios futuros.

NOTA 13 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Quito, 21 de Junio del 2005

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente estoy remitiendo la siguiente el informe de Auditoria por el año 2004 de la compañía Consorcio Quitoflores S.A., con RUC N° 1790764710001 y expediente N° 4561986.

Agradeceré la atención que se de a la presente

Atentamente
CONSORCIO QUITOFLORES S.A.


Ing. Cesar Torres M.
VICEPRESIDENTE ADMINISTRATIVO

