



PÁGINA UNO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 17 de marzo del 2004

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
ROYAL FLOWERS S.A.

Hemos practicado una auditoría a los estados financieros de Compañía ROYAL FLOWERS S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 y a los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo. La preparación de todos los componentes de estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Gerencia de la Empresa ROYAL FLOWERS S.A.; la nuestra consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros de acuerdo con la auditoría que practicamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formamos una opinión sobre los estados financieros mencionados. 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, e incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento en relación a los principios de contabilidad utilizados, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las obligaciones de carácter tributario, la presentación de los estados financieras y, las estimaciones relevantes realizadas por la Administración.

Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2003 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo

(Handwritten signature)



PÁGINA DOS

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de la Empresa ROYAL FLOWERS S.A., los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y las políticas contables y notas explicativas, por el período terminado el 31 de diciembre del 2003; de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Además, en nuestra opinión, basándonos en la auditoría mencionada en los párrafos anteriores y en cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, la Empresa "ROYAL FLOWERS S.A." ha cumplido en forma razonable sus obligaciones tributarias en su calidad de agente de retención y de percepción.

Legalizado por

Econ. Beatriz Arévalo

PRESIDENTE DE ESUTECO C. LTDA.

C.P.A. No. 3781

RNAE. No. 23

ROYALFLOWERS S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2003

ROYALFLOWERS S.A.		
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y DEL 2003 en dólares americanos		
En dólares		
ACTIVO	2.002	2.003
CORRIENTE DISPONIBLE		
Caja Bancos	155.281,04	184.794,16
TOTAL CORRIENTE DISPONIBLE	155.281,04	184.794,16
CORRIENTE EXIGIBLE		
Cuentas por cobrar	164.865,20	129.982,00
Otras cuentas por cobrar	33.140,00	7.499,33
Crédito Tributario IVA	254.654,11	266.854,57
Anticipo Impuesto a la Renta	8.303,11	8.303,11
TOTAL CORRIENTE EXIGIBLE	460.962,42	412.639,01
INVENTARIOS		
Inventario de Bodegas	292.020,00	311.511,73
Inventarios en proceso	383.356,21	687.303,79
TOTAL INVENTARIOS	675.376,21	998.815,52
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.291.619,67	1.596.248,69
ACTIVOS FIJOS		
Terrenos y edificios e instalaciones	1.773.667,20	1.751.515,83
Maquinarias, muebles y equipos	749.336,40	835.871,70
Equipos de computación	160.640,16	163.013,44
Vehículos	173.458,65	173.007,84
Plantas de Rosas	1.632.904,20	1.605.863,92
Formación de Matas	48.941,04	247.269,10
Lombricultura	3.937,67	6.249,31
Depreciación acumulada	-2.054.719,70	-2.338.704,28
TOTAL OTROS ACTIVOS FIJOS	2.488.165,62	2.444.086,86
ACTIVOS DIFERIDOS		
Regalías	658.684,35	664.184,35
Amortización	-301.470,97	-433.620,18
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	357.213,38	230.564,17
OTROS ACTIVOS		
Otros activos	379.628,29	386.219,26
Amortización	-174.803,28	-185.965,94
TOTAL OTROS ACTIVOS	204.825,01	200.253,32
TOTAL ACTIVOS	4.341.823,68	4.471.153,04

ROYALFLOWERS S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2003

ROYALFLOWERS S.A.		
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y DEL 2003 en dólares		
En dólares	2.002	2.003
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	33.994,78	13.075,44
Impuestos por pagar	7.330,78	8.822,86
Obligaciones IESS	20.463,63	23.176,23
Beneficios sociales	42.570,66	145.076,25
Acreedores Accionistas	90.000,00	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	194.359,85	190.150,78
OBLIGACIONES LARGO PLAZO		
Préstamos accionistas	1156.391,34	1.150.198,20
TOTAL LARGO PLAZO	1.156.391,34	1.150.198,20
TOTAL PASIVOS	1.350.751,19	1.340.348,98
PATRIMONIO		
Capital social	1.000,12	1.000,12
Aportes capitalizaciones futuras	1.508.999,62	1.780.999,62
Reserva legal	2.404,85	2.404,85
Reserva Facultativa	157.602,57	157.602,57
Reserva de capital	1.504.162,60	1.321.065,33
Resultado del ejercicio	- 183.097,27	- 132.268,43
TOTAL PATRIMONIO	2.991.072,49	3.130.804,06
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	4.341.823,68	4.471.153,04

130

ROYALFLOWERS S.A.		
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y DEL 2003		
ESTADOS DE RESULTADOS		
En dolares	2.002	2.003
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas Netas	3.716.793,83	3.594.654,82
Costo de ventas	-3.214.008,27	-3.029.102,92
UTILIDAD BRUTA	502.785,56	565.551,90
COSTOS OPERACIONALES		
Gastos de administración	699.453,70	693.959,60
NO OPERACIONALES		
Otros ingresos	71.943,35	84.834,16
Otros egresos	58.372,48	88.694,89
RESULTADO DEL EJERCICIO	- 183.097,27	- 132.268,43

Handwritten signature or initials

ROYALFLOWERS S.A.			
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y DEL 2003			
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO			
En dolares	2002	MOVIMIENTOS	2003
PATRIMONIO			
Capital Social	1.000,12	-	1.000,12
Aportes Capitalizaciones futuras	1.508.999,62	272.000,00	1.780.999,62
Reserva lega	2.404,85	-	2.404,85
Reserva facultativa	157.602,57	-	157.602,57
Reserva de capital	1.504.162,60	(183.097,27)	1.321.065,33
Resultados del ejercicio	(183.097,27)	50.828,84	(132.268,43)
TOTAL PATRIMONIO	2.991.072,49	139.731,57	3.130.804,06

BR

ROYALFLOWERS S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2003

ROYALFLOWERS S.A.	
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS	
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y DEL 2003 en dólares	
FLUJO DE EFECTIVO	
SALDO INICIAL 01-01-2003	155.281,04
Ingresos operación	3.594.654,82
Costos operativos	(3.029.102,92)
Variación cuentas por cobrar	48.323,41
Incremento inventarios	(323.439,31)
Gastos administrativos y ventas	(693.959,60)
Depreciaciones y amortizaciones	427.296,45
TOTAL INGRESOS OPERACIÓN	179.053,89
OTROS INGRESOS	
Ingresos no operacionales	84.834,16
Incremento aportes capital	272.000,00
TOTAL INGRESOS NETOS	535.888,05
OTROS PAGOS	
Incremento otros activos	(5.500,00)
Incremento de activos fijos	(239.905,82)
Incremento de diferidos	(6.590,97)
Disminución pasivos corto plazo	(4.209,07)
Disminución pasivos largo plazo	(6.193,14)
Egresos no operacionales	(88.694,89)
TOTAL OTROS GASTOS	(351.093,89)
SALDO FLUJO EFECTIVO	184.794,16
SALDO FINAL	184.794,16

EVOLUCION ACTIVOS FIJOS	
SALDO INICIAL	4.542.885,32
INCREMENTOS	
Incrementos de activos fijos	239.905,82
TOTAL ACTIVOS FIJOS	4.782.791,14
DEPRECIACIONES	
Saldo Inicial	(2.054.719,70)
Aplicaciones 2003	(283.984,58)
TOTAL DEPRECIACIONES	(2.338.704,28)
ACTIVOS FIJOS NETOS	2.444.086,86

I. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

A) ASPECTOS LEGALES Y ESTATUTARIOS.

La Compañía “ROYALFLOWERS ROYAL FLOWERS S.A.”, se constituyó mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito, el 22 de mayo de 1992, bajo la especie de Compañía Anónima y con la denominación de “ROYALFLOWERS S.A.” por la Superintendencia de Compañías con la Resolución No. 92.1.1.1.0843 y fue legalmente inscrita en el tomo No. 128 del Registro Mercantil el 10 de junio de 1992 bajo el número 1204 del tomo 123. Posteriormente realiza un aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública del 20 de enero de 1993, aprobada por la Superintendencia de Compañías con la Resolución No. 93.1.1.1.497 del 17 de marzo de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de julio de 1993 con el número 1547 del tomo 124. Finalmente con el fin de cumplir con el esquema de dolarización se aprueba nueva reforma de estatutos con la Resolución No. 01-QIJ-0373 de la Superintendencia de Compañías.

El capital Social inicial de la compañía es de veinticinco millones tres mil sucres divididos en acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una. Actualmente, dolarizado el capital social es de 1.000,12 dólares distribuido en 2.503 acciones ordinarias y nominativas.

El plazo de duración de la presente compañía es de cincuenta años por lo tanto vence el 26 de junio de 2042.

El objeto social que tiene la compañía es dedicarse: “...importación, exportación, comercialización y producción de toda clase de plantas en especial hortalizas, ornamentales, florales, alimenticias, madereras...”

La compañía está gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Presidente y el Gerente General y la representación legal, judicial y extrajudicial está a cargo del Gerente General.

El Gerente General y el Presidente, son elegidos por la Junta General de accionistas para un período de cinco años pudiendo ser reelegidos indefinidamente o prorrogadas sus funciones hasta ser legalmente reemplazados.



ESTRUCTURA ORGANICA DE LA EMPRESA ROYALFLOWERS S.A.

La estructura orgánica de la empresa ROYALFLOWERS S.A. al momento de nuestra gestión se encuentra integrada de la siguiente manera:

PRESIDENTE Sr. Alfredo Verdezoto

GERENTE GENERAL Sr. Edwin Verdezoto

LISTA ACTUAL DE LOS ACCIONISTAS DE LA EMPRESA ROYALFLOWERS

	ACCIONES	VALOR
ALFREDO VERDEZOTO	25.001	1.000,04
EDWIN VERDEZOTO	2	0,08
TOTAL DEL CAPITAL SOCIAL	25.003	1.000,12

B) PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD.

B.1. CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO.

En el desarrollo de nuestro trabajo, se procedió a analizar detalladamente los controles internos que la Compañía ha adoptado, para garantizar la confiabilidad y veracidad de los registros contables. De conformidad con el examen practicado, utilizando las normas de auditoría generalmente aceptadas, el control interno de la Empresa es razonable y proporciona validez y seguridad a todas las operaciones realizadas.

Dichas operaciones se realizaron cumpliendo disposiciones legales vigentes en el país, además los recursos puestos a disposición de la administración de la Empresa han sido destinados al cumplimiento del objeto social y su mantenimiento.

B.2. PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El proceso de Contabilidad es llevado en el sistema de contabilidad integrado denominado Platinum.

El estado de pérdidas y ganancias, está preparado a costos históricos, con excepción de la depreciación de activos y la amortización de diferidos, que se calcula sobre la base del valor dolarizado de los correspondientes activos.

Los costos y gastos al cierre de cada período, son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese período aunque sus pagos o desembolsos deban realizarse en el período siguiente.

ROYALFLOWERS S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2003

El período contable coincide con el año fiscal. La presentación de los estados financieros cumple con los requisitos de la práctica contable en general.

RETENCIONES DE IMPUESTOS

Se procedió a revisar los documentos de pagos realizados por la Empresa durante el año auditado y, cumpliendo con la disposición expresa de la Ley de Control Tributario, manifestamos que la empresa ha procedido a dar cumplimiento a las disposiciones fiscales realizando las retenciones en compras de bienes, servicios y honorarios.

OTRAS PRACTICAS CONTABLES

Algunas de las prácticas contables utilizadas, se evidencian en el análisis pormenorizado de cada uno de los rubros que realizamos a continuación.

A C T I V O

B.2.1. CORRIENTE DISPONIBLE

EFFECTIVO CAJA Y BANCOS

Cajas	658.02
Bancos	184.136.14
TOTAL	184.794.16

Corresponden a los saldos conciliados de las cuentas bancarias y las cajas al 31 de diciembre del 2003.

B.2.2 CORRIENTE EXIGIBLE

CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por cobrar	129.982.00
Otras cuentas por cobrar	7.499.33
Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	266.854.57
Crédito Tributario a favor de la empresa (Renta)	8.303.11
TOTAL	412.639.01



ROYALFLOWERS S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2003

Son valores a recuperarse en el siguiente período: cuentas por cobrar a: clientes, cuentas por cobrar por venta de flor nacional, y anticipos a proveedores. La empresa no provisiona ningún valor por

incobrables, pues los créditos a clientes se recuperan íntegramente en 45 días y durante el ejercicio del 2003 no existe ningún valor de cuentas incobrables. Crédito tributario corresponde al impuesto al valor agregado exportadores e impuesto a la renta.

B.2.3. INVENTARIOS

Inventario bodegas	311.511.73
Inventarios en proceso	687.303.79
TOTAL	998.815.52

Corresponde a los inventarios de la bodega de insumos, suministros y plantaciones en proceso

B.2.4. ACTIVOS FIJOS

Terrenos, construcciones e instalaciones	1.751.515.83
Maquinarias, muebles y equipos	835.871.7
Equipos de computo	163.013.44
Vehículos	173.007.84
Otros activos (Plantas de rosas)	1.605.863.92
Otros activos (Formación de matas)	253.518.41
Depreciación acumulada	-2.338.704.28
TOTAL	2.444.086.86

Los rubros que integran el grupo de activos fijos, se determinan al costo de adquisición o inversión; además han sido depreciados en línea recta de acuerdo con los siguientes índices:

Edificios	5%
Construcciones e instalaciones	10%
Maquinarias, muebles y equipos	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computo	33%



ROYALFLOWERS S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2003

EVOLUCION ACTIVOS FIJOS	
SALDO INICIAL	4.542.885,32
INCREMENTOS	
Incrementos de activos fijos	239.905,82
TOTAL ACTIVOS FIJOS	4.782.791,14
DEPRECIACIONES	
Saldo Inicial	(2.054.719,70)
Aplicaciones 2003	(283.984,58)
TOTAL DEPRECIACIONES	(2.338.704,28)
ACTIVOS FIJOS NETOS	2.444.086,86

B.2.5 ACTIVOS DIFERIDOS

Regalías	664.184.35
Mantenimiento de invernaderos	386.219.26
Amortizaciones regalías	-433.620.18
Amortización plástico invernaderos	-185.965.94
TOTAL	430.817.49

Corresponde al saldo de plásticos en los invernaderos el mismo que se amortiza a 24 meses según garantía, y regalías por variedades vegetales amortizadas al 20%.

PASIVO

B.2.6. PASIVO CORRIENTE

Proveedores	13.075.44
Impuestos por Pagar	8.822.86
Obligaciones IESS	23.176.23
Beneficios Sociales	145.076.25
TOTAL	190.150.78

Las aplicaciones realizadas en las cuentas que integran los pasivos corrientes corresponden a gastos pendientes por liquidar de proveedores, impuestos, beneficios sociales, así como también valores que se saldan en el siguiente período.

B.2.7 PASIVOS LARGO PLAZO

Acreeedores accionistas	1.150.198.2
TOTAL	1.150.198.2

Son préstamos realizados por los accionistas sin interés pactado y sin plazo de vencimiento.

B.2.8. PATRIMONIO

Capital Social	1.000.12
Reserva Legal	2.404.85
Reserva Facultativa	157.602.57
Reserva de Capital	1.321.065.33
Aportaciones para capitalizaciones futuras	1.780.999.62
Resultado del ejercicio	-132.268.43
TOTAL	3.130.804.06

Estos rubros representan las cuentas de propiedad de la Empresa "ROYALFLOWERS S.A. "

B.2.9. RESULTADOS DEL EJERCICIO

El resultado obtenido en el presente ejercicio, de enero a diciembre del 2003, es por un valor neto de \$ 132.268.43, valor que representa una pérdida.

B.2.10 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de emisión de este informe, según criterio del representante legal, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros adjuntos.

