



47.392

PÁGINA UNO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 31 de marzo del 2006

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
ROYAL FLOWERS S.A.**

Hemos practicado una auditoria a los estados financieros de Compañía ROYAL FLOWERS S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2005 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 auditoria que practicamos.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una auditoria 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 auditoria 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 financieros 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 2005 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo

21



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 2005; 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

Dra. Cecilia Arévalo.

GERENTE DE ESUTECO C. LTDA.

C.P.A. No. 11625

RNAE. No. 23

ROYAL FLOWERS S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005

ROYALFLOWERS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y DEL 2005 EN U.S.D.

ACTIVO	2.004	2.005
CORRIENTE DISPONIBLE		
Caja Bancos	179.254,01	171.164,74
TOTAL DISPONIBLE	179.254,01	171.164,74
CORRIENTE EXIGIBLE		
Cuentas por cobrar	260.648,02	286.415,15
Provisión incobrables		-6.113,55
Cuentas por cobrar relacionados		381.735,00
Otras cuentas por cobrar	144.969,89	5.322,57
Crédito Tributario IVA	288.900,62	311.134,49
Anticipo Impuesto a la Renta	582,00	19.851,40
TOTAL CORRIENTE EXIGIBLE	695.100,53	998.345,06
INVENTARIOS		
Inventario de Bodegas	283.218,59	237.568,33
Inventarios en proceso	907.932,42	693.134,60
Mercaderías en Tránsito	66.730,69	20.154,50
TOTAL INVENTARIOS	1.257.881,70	950.857,43
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2.132.236,24	2.120.367,23
ACTIVOS FIJOS		
Terrenos, edificios e instalaciones	1.977.028,45	2.322.465,44
Maquinarias, muebles y equipos	966.553,47	1.228.939,43
Equipos de computación	178.952,16	194.469,20
Vehículos	160.615,12	160.516,66
Otros activos tangibles	2.365.427,64	2.423.116,68
Depreciación acumulada	-2.573.555,23	-2.870.794,55
TOTAL ACTIVOS FIJOS	3.075.021,61	3.458.712,86
ACTIVOS DIFERIDOS		
Regalías	670.784,35	677.384,35
Amortización	-567.061,89	-644.380,04
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	103.722,46	33.004,31
OTROS ACTIVOS		
Otros activos	377.160,95	489.034,44
Amortización	-133.441,71	-227.523,61
TOTAL OTROS ACTIVOS	243.719,24	261.510,83
TOTAL ACTIVOS	5.554.699,55	5.873.595,23

07

Las notas a los estados financieros se encuentran desde la página 8

ROYAL FLOWERS S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005

ROYALFLOWERS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y DEL 2005

En dolares americanos U.S.D.

PASIVO	2.004	2.005
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	28.808,24	179.104,28
Impuestos por pagar	49.932,16	30.177,99
Obligaciones IESS	25.738,14	33.121,57
Beneficios sociales	202.239,73	205.840,64
TOTAL PASIVO CORRIENTE	306.718,27	448.244,48
PRÉSTAMOS LARGO PLAZO		
Acreeedores Accionistas	1.053.802,92	1.168.802,92
TOTAL PRÉSTAMOS L. PLAZO	1.053.802,92	1.168.802,92
TOTAL PASIVOS	1.360.521,19	1.617.047,40
PATRIMONIO		
Capital social	1.000,12	1.000,12
Aportes capitalizaciones futuras	2.772.529,28	2.972.529,28
Reserva legal	2.404,85	2.404,85
Reserva Facultativa	157.602,56	2.357,17
Reserva de capital	1.188.796,91	1.188.796,91
Resultado del ejercicio	71.844,64	89.459,50
TOTAL PATRIMONIO	4.194.178,36	4.256.547,83
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5.554.699,55	5.873.595,23

09

Las notas a los estados financieros se encuentran desde la página 8

ROYAL FLOWERS S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005

ROYALFLOWERS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y DEL 2005 en dólares
ESTADOS DE RESULTADOS

En dolares U.S.D.	2.004	2.005	
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas Netas	3.472.490,29	4.963.505,55	427.
Costo de ventas	-2.758.335,60	-4.011.717,98	457
UTILIDAD BRUTA	714.154,69	951.787,57	
COSTOS OPERACIONALES			
Gastos de administración	672.769,25	776.144,63	15
NO OPERACIONALES			
Otros ingresos	86.817,31	122.089,86	
Otros egresos		165.738,24	
RESULTADO DEL EJERCICIO	128.202,75	131.994,56	37

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA EJERCICIO FISCAL		
15% TRABAJADORES	19.230,41	19.799,18
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	39.538,45	9.062,66
AMORTIZACIÓN PÉRDIDAS		30.314,51
25% IMPUESTO RENTA	37.127,70	22.735,88
RETENCIONES Y ANTICIPO	582,00	19.851,40
IMPUESTO POR PAGAR	36.545,70	2.884,48
RESULTADO NETO.	71.844,64	89.459,50

CA Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la página 8

ROYAL FLOWERS S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005

ROYALFLOWERS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y DEL 2005 en dólares U.S.D.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

En dolares	2.004	MOVIMIENTO	2.005
PATRIMONIO			
Capital Social	1.000,12		1.000,12
Aportes Capitalizaciones futuras	2.772.529,28	200.000,00	2.972.529,28
Reserva lega	2.404,85		2.404,85
Reserva facultativa	157.602,56		2.357,17
Reserva de capital	1.188.796,91		1.188.796,91
Resultados del ejercicio	71.844,64	17.614,86	89.459,50
TOTAL PATRIMONIO	4.194.178,36	217.614,86	4.256.547,83

CA

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la página 8

ROYAL FLOWERS S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005

ROYALFLOWERS S.A.	
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS	
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	
FLUJO DE EFECTIVO	
SALDO INICIAL 01-01-2005	179.254,01
ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Ingresos operación	4.963.505,55
Costos operativos	-4.011.717,98
Variación cuentas por cobrar	-303.244,53
Disminución inventarios	307.024,27
Gastos administrativos y ventas	-776.144,63
Depreciaciones y amortizaciones	468.639,37
TOTAL INGRESOS OPERACIÓN	827.316,06
ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO	
Incremento aportes capital	44.754,61
Incremento pasivos corto plazo	141.526,21
Incremento pasivos largo plazo	115.000,00
Ingresos no operacionales	122.089,86
Egresos no operacionales	-165.738,24
TOTAL FINANCIAMIENTO	257.632,44
TOTAL INGRESOS NETOS	1.084.948,50
ACTIVIDADES INVERSIÓN	
Incremento otros activos	-6.600,00
Incremento de activos fijos	-680.930,57
Incremento de diferidos	-111.873,49
Reparto utilidades 2004	-114.379,70
TOTAL INVERSIONES	-913.783,76
SALDO FLUJO EFECTIVO	171.164,74
SALDO FINAL 31-12-2005	171.164,74

CA

Las notas a los estados financieros se constan desde la página 8

I. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

A) ASPECTOS LEGALES Y ESTATUTARIOS.

La Compañía “ROYALFLOWERS 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 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.

CA

**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 auditoria 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, cuyas licencias se encuentran debidamente canceladas.

El estado de pérdidas y ganancias, está preparado a costos históricos.

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.

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.

CA

OTRAS PRÁCTICAS CONTABLES

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

ACTIVO

B.2.1. CORRIENTE DISPONIBLE

EFFECTIVO CAJA Y BANCOS

Cajas	9.490.16
Bancos	161.674.58
TOTAL	171.164.74

Corresponden a los saldos conciliados de las cuentas bancarias y las cajas al 31 de diciembre del 2005.

B.2.2 CORRIENTE EXIGIBLE

CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por cobrar	668.150.15
Provisión cuentas incobrables	-6.113.55
Otras cuentas por cobrar	5.322.57
Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	311.134.49
Crédito Tributario a favor de la empresa (Renta)	19.851.40
TOTAL	998.345.06

Son valores a recuperarse en el siguiente período: cuentas por cobrar a: clientes, Crédito tributario corresponde al Impuesto al Valor Agregado de exportadores y las retenciones de Impuesto a la Renta.

RAZONABILIDAD DE LA CUENTA PROVISIONES DE INCOBRABLES.

Saldo Inicial	0.00
Provisión aplicada en el ejercicio 2005	-6.113.55
Provisión devengada incobrables	0.00
TOTAL	6.113.55

En el año 2005 la empresa provisiona el 1% sobre los saldos pendientes de pago del ejercicio, para cuentas incobrables.

ROYAL FLOWERS S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005

B.2.3. INVENTARIOS

Inventario bodegas	237.568.33
Inventarios en proceso	693.134.60
Mercaderías en tránsito	20.154.50
TOTAL	950.857.43

Corresponde a los inventarios de la bodega de insumos, suministros, a las plantaciones en proceso y a las mercaderías en tránsito.

B.2.4. ACTIVOS FIJOS

Terrenos, construcciones e instalaciones	2.322.465.44
Maquinarias, muebles y equipos	1.228.939.43
Equipos de computo	194.469.20
Vehículos	160.516.66
Otros activos tangibles	2.423.116.68
Depreciación acumulada	-2.870.794.56
TOTAL	3.458.712.85

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 cómputo.	33%

EVOLUCION ACTIVOS FIJOS	
SALDO INICIAL	5.648.576,84
INCREMENTOS	
Incrementos de activos fijos	680.930,57
TOTAL ACTIVOS FIJOS	6.329.507,41
DEPRECIACIONES	
Saldo Inicial	-2.573.555,23
Aplicaciones 2005	-297.239,32
TOTAL DEPRECIACIONES	-2.870.794,55
ACTIVOS FIJOS NETOS	3.458.712,86

CA

ROYAL FLOWERS S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005

B.2.5 ACTIVOS DIFERIDOS

Patentes y marcas	677.384.35
Mantenimiento de invernaderos	489.034.44
Amortizaciones	-871.903.65
TOTAL	294.515.14

Corresponde al saldo de plásticos en los invernaderos el mismo que se amortiza a 24 meses según garantía, y las patentes y marcas por variedades vegetales que se amortizan al 20% anual

PASIVO

B.2.6. PASIVO CORRIENTE

Proveedores	179.104.28
Impuestos por Pagar	30.177.99
Obligaciones IEES.	33.121.57
Beneficios Sociales	205.840.64
TOTAL	448.244.48

Las aplicaciones realizadas en las cuentas que integran los pasivos corrientes corresponden a gastos pendientes por liquidar de proveedores, impuestos, beneficios sociales, 15% trabajadores e impuesto a la renta del presente ejercicio.

B.2.7 PASIVOS LARGO PLAZO

Acreeedores accionistas	1.168.802.92
TOTAL	1.168.802.92

ca 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	2.357.17
Reserva de Capital	1.188.796.91
Aportaciones para capitalizaciones futuras	2.972.529.28
Resultado del ejercicio	89.459.50
TOTAL	4.256.547.82

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 2005, es por un valor neto de \$ 89.459.50 dólares valor que representa una ganancia.

B.2.10 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2005 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.

Además en cumplimiento al Decreto Ejecutivo 2430 y las siguientes Resoluciones Administrativas sobre los Precios de Transferencia, La Gerencia de la Empresa certifica que encargó a la empresa Deloitte, para la ejecución del correspondiente Anexo y el Informe.

CA