

  
**Horwath**

48764



*ALAMO ROSAS S.A.*

*ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS*

*Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003*

**Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.**

CONTADORES PUBLICOS - AUDITORES -CONSULTORES GERENCIALES

Miembro de Horwath International

*Archivo General*  
*05.05.06*



Horwath  
Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Willi Bamberger & Asociados  
Member Horwath International  
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

Quito - Ecuador, Enero 28 de 2005

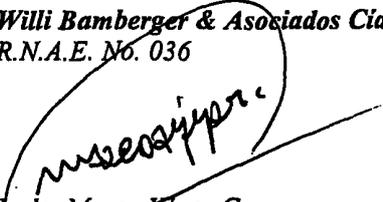
### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de  
**ALAMO ROSAS S.A.**

1. Hemos examinado los balances generales de **ALAMO ROSAS S.A.** al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en su patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros y las notas financieras fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestros exámenes.
2. Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidas en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación de los estados financieros. Creemos que nuestros exámenes nos proporcionan un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. La Compañía difirió de acuerdo a la disposición transitoria sexta publicada en el R.O. No. 350 del 30 de diciembre de 1999, las pérdidas netas en cambio devengadas en 1999 por un monto equivalente a US \$. 520.000 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000 y, mediante la aplicación de las directrices contenidas en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, en el año 2000 se incrementó dicho saldo, llegando las pérdidas netas en cambios al valor de US \$. 665.782,89. Durante los años 2001, 2002 y 2003 las pérdidas referidas no fueron amortizadas, en el año 2004 se amortiza US \$102.000,00, quedando un saldo neto por amortizar de las pérdidas por diferencial cambiario por US \$ 563.782,89. Este saldo la Empresa ha decidido aplicar la amortización de acuerdo a lo publicado en el R.O. No. 389 de fecha julio 30 de 2004.

4. *En nuestra opinión, excepto por lo descrito en el párrafo 3 los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ALAMO ROSAS S.A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.*

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

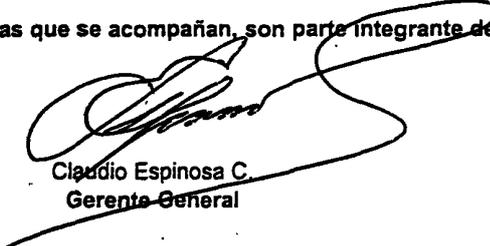
  
*Lcdo. Marco Yépez C.*  
**PRESIDENTE**  
Registro C.P.A. N° 11.405

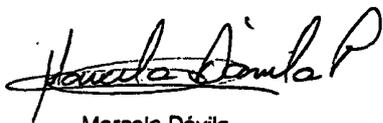
**ALAMOROSAS S.A.**  
**Balances Generales**

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVO	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2004	2003
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja - Bancos	3	37.895,25	20.340,50
Inversiones Corto Plazo		-	1.218,51
Clientes	4	47.399,65	259.749,65
Inventarios de Materiales	5	29.864,99	24.181,06
Producción en Proceso		152.855,64	153,98
Impuestos Anticipados	6	890,64	709,67
Gastos Anticipados		2.194,49	2.085,48
Cuentas por Cobrar Empleados		633,17	978,03
Otras Cuentas por Cobrar	7	92.581,47	44.058,96
<b>Total Activo Corriente</b>		<b><u>364.315,30</u></b>	<b><u>353.475,84</u></b>
<b>Propiedad, Mobiliario y Equipos Neto</b>	8	<b><u>1.269.504,30</u></b>	<b><u>1.276.402,13</u></b>
<b>Otros Activos</b>			
Cargos Diferidos	9	653.039,48	891.159,35
Inversiones a Largo Plazo		1.195,10	739,17
<b>Total Otros Activos</b>		<b><u>654.234,58</u></b>	<b><u>891.898,52</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>2.288.054,18</u></b>	<b><u>2.521.776,49</u></b>

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

  
 Claudio Espinosa C.  
 Gerente General

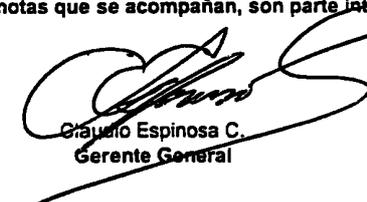
  
 Marcela Dávila  
 Contadora  
 Registro C.B.A. No. 0694

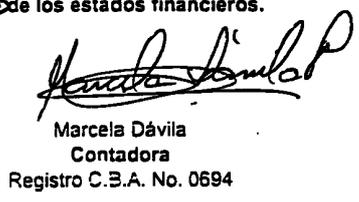
**ALAMOROSAS S.A.**  
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2004	2003
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Préstamo e Intereses Bancarios	10	-	128.538,57
Proveedores	11	192.147,21	77.716,42
Obligaciones Fiscales y Laborales	12	29.768,08	22.479,26
Otras Cuentas Por Pagar		142.938,14	124.795,16
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u><b>364.853,43</b></u>	<u><b>353.529,41</b></u>
Pasivo Largo Plazo	10	-	<u><b>242.521,38</b></u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u><b>364.853,43</b></u>	<u><b>596.050,79</b></u>
 <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital Social	13	210.316,16	210.316,16
Aportes Futuras Capitalizaciones		42.038,94	42.038,94
Reserva de Capital		1.279.681,73	1.279.681,73
Reserva por Valuación del Terreno		645.282,48	645.282,48
Pérdidas Acumuladas		(251.593,61)	(222.233,99)
Pérdida del Ejercicio		(2.524,95)	(29.359,62)
<b>Total Patrimonio</b>		<u><b>1.923.200,75</b></u>	<u><b>1.925.725,70</b></u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><b>2.288.054,18</b></u>	<u><b>2.521.776,49</b></u>

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

  
Claudio Espinosa C.  
Gerente General

  
Marcela Dávila  
Contadora  
Registro C.B.A. No. 0694

**ALAMOROSAS S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Año Terminado al 31 de diciembre de	
		2004	2003
<b>INGRESOS</b>			
Ventas Netas		1.111.553,25	1.051.828,88
(Menos): Costo de Ventas		(742.957,43)	(715.306,25)
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<u><b>368.595,82</b></u>	<u><b>336.522,63</b></u>
<b>GASTOS</b>			
(Menos): Egreso Operacionales		(339.449,87)	(303.044,16)
(Menos): Egreso No Operacionales	14	(35.935,20)	(79.438,58)
Más: Ingresos No Operacionales	15	4.264,30	16.600,49
<b>Pérdida del Ejercicio</b>		<u><b>(2.524,95)</b></u>	<u><b>(29.359,62)</b></u>

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

  
 Claudio Espinosa C  
 Gerente General

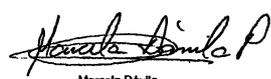
  
 Marcela Dávila  
 Contadora  
 Registro C.B.A. No. 0694

ALAMOROSAS S.A.  
Estados de Cambios en el Patrimonio  
(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva por Valuación Terreno	Pérdidas Acumuladas	Pérdida del Ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>210.816,16</b>	<b>42.038,94</b>	<b>1.279.881,73</b>	<b>645.282,48</b>	<b>(173.538,43)</b>	<b>(48.695,58)</b>	<b>1.955.085,32</b>
Transferencias	-	-	-	-	(48.695,58)	48.695,58	-
Pérdida del Ejercicio 2003	-	-	-	-	-	(29.359,62)	(29.359,62)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>210.316,16</b>	<b>42.038,94</b>	<b>1.279.881,73</b>	<b>645.282,48</b>	<b>(222.233,99)</b>	<b>(29.359,62)</b>	<b>1.925.725,70</b>
Transferencias	-	-	-	-	(29.359,62)	29.359,62	-
Pérdida del Ejercicio 2004	-	-	-	-	-	(2.524,95)	(2.524,95)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>210.316,16</b>	<b>42.038,94</b>	<b>1.279.881,73</b>	<b>645.282,48</b>	<b>(251.593,61)</b>	<b>(2.524,95)</b>	<b>1.923.200,76</b>

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

  
Claudio Espinosa C  
Ejecutivo General

  
Marcela Dávila  
Contadora  
Registro C.B.A. No. 0694

**ALAMOROSAS S.A**  
**Estados de Flujos de Efectivo**

( Expresado en dólares americanos )

	Año Terminado al 31 de diciembre de	
	2004	2003
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIONES</b>		
Pérdida del Ejercicio	(2.524,95)	(29.359,62)
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO DE OPERACIONES</b>		
Gasto Depreciación y Amortización	308.746,52	304.157,98
Utilidad en Venta de Activos Fijos		(4.519,82)
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
Disminución Inversiones	1.218,51	854,06
Disminución (Aumento) Cuentas por Cobrar	164.172,35	(24.641,76)
( Aumento) Disminución Inventarios	(158.385,59)	11.232,73
( Aumento) Disminución Pagos Anticipados	(289,98)	129,49
Aumento ( Disminución) Proveedores	114.430,79	(28.225,37)
Aumento Beneficios Sociales	7.288,82	3.186,33
Aumento Otras Cuentas por Pagar	18.142,98	92.964,99
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIONES</b>	<u><u>452.799,45</u></u>	<u><u>325.779,01</u></u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adiciones Propiedades Planta y Equipo	(47.807,64)	(9.573,30)
Adiciones Gasto de Preoperación	(15.921,18)	(28.189,73)
Adiciones Inversiones a Largo Plazo	(455,93)	36,15
<b>EFECTIVO NETO USADO PARA ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<u><u>(64.184,75)</u></u>	<u><u>(35.726,88)</u></u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Sobregiros Bancarios		(14.801,63)
Obligaciones Bancarias Corto Plazo	(128.538,57)	(64.519,56)
Obligaciones Bancarias Largo Plazo	(242.521,38)	(207.308,30)
<b>EFECTIVO NETO USADO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>	<u><u>(371.059,95)</u></u>	<u><u>(286.729,49)</u></u>
Aumento Neto de Efectivo	17.554,75	3.322,64
Efectivo a inicio del Año	20.340,50	17.017,86
<b>Efectivo al Final del Año</b>	<u><u>37.895,25</u></u>	<u><u>20.340,50</u></u>

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

  
 Claudio Espinosa  
 GERENTE GENERAL

  
 Marcela Dávila  
 CONTADOR GENERAL  
 Registro C.B.A. No. 0694

**ALAMOROSAS S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003**

**Identificación y Objeto de la Compañía**

**1.1 Antecedentes**

La compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 6 de enero 1995 con el nombre de MOBILCOM S.A., ante la Notaria Segunda del Cantón Quito Dra. Ximena Moreno de Solines e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de enero de 1995 con un capital de \$/5.000.000, siendo el objeto social al inicio, la prestación de toda clase de servicios relacionados con las telecomunicaciones nacionales e internacionales. Posteriormente se reformó su estatuto y cambió de denominación con el nombre de Alamosas S.A.

**1.2 Objeto Social**

La Compañía actualmente tiene como objeto la producción, exportación, comercialización, importación, distribución, intermediación y compra - venta de todo tipo de flores, patrones y especies vegetales, ganaderas y piscícolas. Actualmente la compañía está dedicada a la producción y comercialización de aproximadamente 41 variedades de rosas, a través de una comercializadora en el exterior.

Los suministros, químicos y agroquímicos que utiliza para la producción de las rosas se compra en el mercado local a crédito.

**2. Principales 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.

## ALAMO ROSAS S.A.

### Notas a los estados financieros (Continuación)

#### 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. 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 2004, 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, Mobiliario y Equipos

Dentro de este grupo se registra los terrenos que mantiene la compañía, que han sido revaluados en el año 2002 y puede ser revaluado conforme la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 12 Propiedades, Planta y Equipo.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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:

	%
	Máximo Depreciación
Edificios e Invernaderos	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	20% y 33%
Vehículos	20%

#### 2.6 Cargos Diferidos

Dentro de este grupo se registra los gastos de constitución, pre-operacionales y diferencial cambiario, 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 7 años.

## ALAMO ROSAS S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

### 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 periodo.

### 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.

### 3.- Caja – Bancos

Se refiere a:

Descripción	2004	2003
Caja	US\$ 310,00	380,00
Bancos	US\$ 37.585,25	19.960,50
	<u>US\$ 37.895,25</u>	<u>20.340,50</u>

**ALAMO ROSAS S.A.**

Notas a los estados financieros (Continuación)

**4.- Cuentas por Cobrar Clientes**

Se refiere a:

Cliente		2004	2003
Cientes de Exportación	US\$	43.930,99	257.789,16
Cientes		3.468,66	1.960,49
	US\$	<u>47.399,65</u>	<u>259.749,65</u>

**5.- Inventarios**

Se refiere a la existencia de:

Descripción		2004	2003
Plantas	US\$	0.00	347.04
Fertilizantes		3,649.25	2,102.07
Quimicos		6,245.58	5,107.61
Ropa de Trabajo		871.24	559.48
Plásticos		3,232.01	2,088.91
Material de Empaque		3,660.86	3,853.95
Material de Construcción		1,147.87	1,914.41
Madera		1,445.00	1,698.01
Herramientas		9,510.58	6,406.98
Utensilios		102.60	102.60
	US\$	<u>29,864.99</u>	<u>24,181.06</u>

**6.- Impuestos Anticipados**

Se refiere a:

Descripción		2004	2003
Retenciones por Ventas	US\$	846.77	665.80
Anticipo Impuesto a la Renta		43.87	43.87
	US\$	<u>890.64</u>	<u>709.67</u>

**ALAMO ROSAS S.A.**

**Notas a los estados financieros (Continuación)**

**7.- Otras Cuentas por Cobrar**

Se refiere a:

Descripción		2004	2003
Recuperación del Impuesto al Valor Agregado	US\$ a)	57.660,88	43.612,19
Anticipo para Compras		446,77	446,77
Anticipo Obras en Construcción		34.425,00	-
Otras Cuentas por Cobrar		48,82	-
	US\$	<u>92.581,47</u>	<u>44.058,96</u>

Corresponde al Crédito Tributario del Impuesto al Valor Agregado que se encuentra en trámite para su devolución.

ALAMOROSAS S.A.

Notas a los estados financieros ( Continuación )

■ PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO  
Los movimientos son como sigue.

Detalle	Terrenos	Construcciones en Proceso	Instalación Administración	Instalación Plantación	Invernaderos	Maquinaria de Plantación	Muebles y Equipos de Oficina	Muebles y Equipos de Plantación	Equipo de computación	Plantación	Vehículos	Depreciación Acumulada	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002	642.500,00	-	13.834,83	370.815,90	423.373,73	79.782,66	24.466,48	10.805,81	21.471,77	-	3.817,50	(283.033,71)	1.523.978,23
Adiciones	-	-	-	1.541,30	-	3.503,57	1.952,43	276,00	2.300,00	-	-	(57.137,45)	(47.564,15)
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.817,50)	1.808,75	(1.908,75)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	642.500,00	-	13.834,83	370.815,90	423.373,73	83.286,23	26.430,91	10.881,81	23.771,77	-	-	(338.282,47)	1.576.465,13
Adiciones	-	44.275,94	535,71	-	-	-	849,99	280,00	1.508,00	-	380,00	(54.705,47)	(8.897,83)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	642.500,00	44.275,94	14.370,54	370.815,90	423.373,73	83.286,23	27.270,90	11.161,81	25.279,77	-	380,00	(392.987,94)	1.269.504,30

**ALAMO ROSAS S.A.**

Notas a los estados financieros (Continuación)

**9.- Cargos Diferidos**

Se refiere a:

Detalle	Gastos Const.	Difer. Camb. 98	Gastos año 1999	Difer. Camb. 99	Amortización Acumulada	Total
Saldo 31-12-03:	47.639,89	437.812,09	7.947,35	665.782,89	(491.729,86)	667.352,36
Movimiento	-	-	-	-	(103.569,47)	(103.569,47)
Saldo 31-12-04:	47.639,89	437.812,09	7.947,35	665.782,89	(595.299,33)	563.782,89

Detalle	Plantaciones	Amortización Acumulada	Total
Saldo 31-12-03:	1.117.580,43	(893.773,44)	223.806,99
Movimiento	15.921,18	(150.471,58)	(134.550,40)
Saldo 31-12-04:	1.133.501,61	(1.044.245,02)	89.256,59

Total Cargos Diferidos 653.039,48

**10.- Préstamos e Intereses Bancarios**

En el año 2003 corresponde a la parte corriente de un préstamo otorgado el 6 de noviembre del 2000, a una tasa de interés del 13% y vence el 11 de octubre de 2005, su detalle es el siguiente:

**ALAMO ROSAS S.A.**

Notas a los estados financieros (Continuación)

Institución	Vigencia	Vencimiento	Plazo	Tasa	Monto	Saldo al 31/12/03	Pagos	Saldo al 31/12/04
Produbanco	06/11/00	11/10/05	1721 días	14%	908.000,00	627.037,69		
Intereses Bancarios por Pagar						15.850,12		
(-) Porción Corto Plazo e Intereses:						<u>193.058,13</u>		
Porción Largo Plazo:						<u>449.829,68</u>		
Produbanco	06/11/00	11/10/05	1721 días	13%	908.000,00	449.829,68		
Intereses Bancarios por Pagar						7.226,13		
(-) Porción Corto Plazo e Intereses:						<u>128.538,57</u>	<u>128.538,57</u>	-
Porción Largo Plazo:						<u>242.521,38</u>	<u>242.521,38</u>	-

\* Este préstamo fue cancelado en el año 2004.

**11.- Proveedores**

Corresponde a obligaciones que la compañía mantiene con proveedores locales por la adquisición de suministros y materiales que son utilizados en la producción, cuyas cancelaciones serán en los primeros meses de 2005.

**12.- Obligaciones Fiscales y Laborales**

Se refiere a:

Descripción	2004	2003
Fondos de Reserva	US\$ 6.244.82	4.391.75
Aporte y Préstamos I.E.S.S	4.063.20	3.104.66
Retenciones en La Fuente	667.47	386.10
Impuesto a la Renta Empleados	11.40	15.60
12% Impuesto a Valor Agregado	1.585.89	494.48
Provisiones y Gastos por Pagar	17.195.30	14.086.67
<b>US\$</b>	<b><u>29.768.08</u></b>	<b><u>22.479.26</u></b>

**ALAMO ROSAS S.A.**

Notas a los estados financieros (Continuación)

**13.- Capital Social**

El capital actual de la compañía corresponde a US.\$ 210,316.16, el mismo que se encuentra dividido en 5.257.904 acciones ordinarias con un valor nominal de 0.04 centavos de dólar por cada acción.

**14.- Egresos no Operacionales**

Se refiere a:

Descripción	2004	2003
Intereses Pagados	US\$ 34,268.64	78,008.51
Gastos y Comisiones Bancarias	1,666.56	1,430.07
	<u>US\$ 35,935.20</u>	<u>79,438.58</u>

**15.- Ingresos no Operacionales**

Se refiere a:

Descripción	2004	2003
Intereses Ganados	US \$ 195.09	145.14
Utilidad en Venta de Activos Fijos	-	4,519.82
Ingresos Varios	4,069.21	11,935.53
	<u>US \$ 4,264.30</u>	<u>16,600.49</u>