49385
ya estampillada

SUPERINTENDENCIA DE CIAS.
DIVISION INFORMATICA
27 ABR. 2004
Ivette Jiménez

Ingresar al punto
y archivar en el Dto.
04.05.03.

SERVICIOS CONTABLES Y DE AUDITORIA
FERNANDO GUERRA HERRERA
R.N.A.E. 325

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

FLORÍCOLA LA ROSALEDA FLOROSAL S.A.

He auditado el balance general adjunto de FLORÍCOLA LA ROSALEDA FLOROSAL S.A. al 31 de diciembre de 2003, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría.

Excepto por lo expuesto en el párrafo tercero, mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para emitir mi opinión.

Al 31 de diciembre del 2003, la compañía ha registrado y amortizado en cargos diferidos valores generados como cuenta por cobrar con la empresa Martinair, en ejercicios anteriores, el saldo neto al 31 de diciembre del 2003 es de Usd. 55.580,97. En consecuencia la pérdida neta del ejercicio se encuentra sub-valorada en dicho valor.

SERVICIOS CONTABLES Y DE AUDITORIA
FERNANDO GUERRA HERRERA
R.N.A.E. 325

En mi opinión, excepto por el efecto del ajuste, que resultaría de lo señalado en el párrafo tercero, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de FLORÍCOLA LA ROSALEDA FLOROSAL S.A. al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera en el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 19 de febrero del 2004

Fernando Guerra H.
R.N.A.E No. 325

FLORICOLA LA ROSALEDA FLOROSAL S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVO

CORRIENTE:		
Efectivo en caja, bancos e inversiones temporales		16,853
Cuentas y documentos por cobrar		456,130
Inventario		40,979
Gastos pagados por anticipado		62,810
Total del activo corriente		576,772
PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO, neto:		1,112,613
CARGOS DIFERIDOS		75,780
TOTAL ACTIVO		1,765,165

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:		
Préstamos Bancarios corto plazo		75,674
Pasivos Acumulados		36,974
Impuestos Fiscales por Pagar		9,264
Cuentas y Anticipos por pagar		209,061
Total del pasivo corriente		330,973
LARGO PLAZO		320,000
Obligaciones con Terceros	100,000	
Préstamos Bancarios	220,000	
TOTAL PASIVO		650,973
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social: 1'269.336 acciones con valor nominal de un dólar cada una, totalmente pagadas.	1,269,336	
Reserva Legal	298	
Reserva de capital	5,101	
Deficit acumulado	(160,543)	1,114,192
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,765,165

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

FLORICOLA LA ROSALEDA FLOROSAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS POR VENTAS		1,454,299
COSTO DE PRODUCCIÓN		1,178,286
Utilidad bruta en venta		276,013
GASTOS DE OPERACIÓN		228,085
Administrativos	155,894	
Ventas	72,191	
Utilidad en operación		47,928
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETOS		(50,777)
Interes pagados	(42,026)	
Gastos no deducibles	(5,706)	
Otros	(4,741)	
Intereses ganados	1,696	
(PÉRDIDA) NETA		(2,849)
(Pérdida) neta por acción		(0.0022)
Promedio ponderado del # de acciones en circulación		1,269,336

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

FLORICOLA LA ROSALEDA FLOROSAL S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en dólares americanos)

			SUPERAVIT ACUMULADO (DEFICIT ACUMULADO)			
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Acumuladas	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 como fue reportado:	1,269,336	5,101	-	-	(130,174)	1,144,263
MAS (MENOS):						
Ajustes por resolución SRI			298		(298)	0
Interés y pago impuesto renta 2000					(25,531)	(25,531)
Registro Utilidades año 2002					(700)	(700)
Registro pago impuesto a la renta 2002					(991)	(991)
Pérdida neta año 2003					(2,849)	(2,849)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003	1,269,336	5,101	298	-	(160,543)	1,114,192

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

FLORICOLA LA ROSALEDA FLOROSAL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en dólares americanos)

RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida neta	(2,849)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos utilizados en las actividades de operación-	
Depreciación	410,858
Ajuste años anteriores	(27,223)
Cambios netos en activos y pasivos	
Aumento en cuentas por cobrar	(189,834)
Aumento en inventarios	(1,238)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(468)
Aumento en cuentas por pagar y anticipos	35,281
Aumento en obligaciones fiscales	7,325
Aumento en pasivos acumulados	5,717
Aumento activos diferidos	(61,856)
Aumento préstamos bancarios corto plazo	69,764
Total de recursos generados en actividades de operación	245,477
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo, neto	(281,963)
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(281,963)
RECURSOS UTILIZADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Disminución en obligaciones con accionistas	(5,000)
Total de recursos utilizados por actividades de financiamiento	(5,000)
Disminución neto en efectivo en caja y bancos	(41,487)
EFECTIVO EN CAJA, BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:	
Saldo al inicio del año	58,340
Saldo al final del año	16,853

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

SERVICIOS CONTABLES Y DE AUDITORIA
FERNANDO GUERRA HERRERA
R.N.A.E. 325

FLORÍCOLA LA ROSALEDA FLOROSAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en Dólares)

1.- OPERACIONES

La Compañía FLORÍCOLA LA ROSALEDA FLOROSAL S.A., fue inscrita en el Registro Mercantil el 27 diciembre de 1995, su actividad principal es cultivo, comercialización nacional e internacional de productos agrícolas y pecuarios incluyendo flores de toda clase, así como la compra y venta, exportación e importación de maquinaria, equipos e insumos agrícolas. Las operaciones de la compañía, en general, tienden a ser estacionales teniendo su mayor producción y venta durante los meses de febrero y mayo, ocasionando que los resultados operativos y flujos de caja sean mayores durante este período.

El 98.64% de sus ventas totales las realizó a la compañía panameña Corporación KEAF.

2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

La compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC´s).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas y documentos incobrables, la depreciación de propiedad, mobiliario y equipo. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el año 2002 se publican las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos, entre las principales.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inventarios

Los inventarios están registrados al valor de reposición determinado en base al costo de la última compra del año, los cuales no exceden el valor de mercado.

Propiedad, mobiliario y equipo

Los activos fijos se presentan al costo histórico o su valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo a lo establecido en la NEC No. 17, según corresponde, menos la depreciación acumulada.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados

Pérdida por acción

La compañía determina la pérdida neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad y pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

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

Clientes	439.036
Anticipo a proveedores	14.923
Préstamos y Anticipos empleados	9.049
Garantías	1.200
Subtotal	464.208
Menos:	
Provisión Cuentas Incobrales	(8.078)
Total	456.130

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables para cuentas y documentos por cobrar, fue el siguiente:

Saldo inicial	3.677
Provisión del año	4.401
Saldo Final	8.078

4.- INVENTARIO

Al 31 de diciembre del 2003, el detalle de las cuentas de inventario se constituyó de la siguiente forma:

Material empaque	18.893
Productos químicos	14.717
Materiales para mantenimiento	6.180
Otros suministros	1.189
Total	40.979

5.- PROPIEDAD MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2003, la propiedad, mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

ACTIVO	MONTO	
No depreciable		
Plantas en desarrollo	116.282	
Construcciones en proceso	3.499	
Terrenos	1.775	
Importaciones en tránsito	100	
Subtotal	121.656	
Depreciable		Tiempo de depreciación
Plantas	1'648.904	7 años
Invernaderos	966.024	10 y 2 años
Construcciones civiles – instalaciones	491.824	10 años
Maquinaria y equipo	75.466	10 años
Vehículos	75.028	5 años
Muebles y equipo oficina	45.986	10 años
Equipo electrónico y computación	41.096	3 y 5 años
Ductos de calefacción	28.637	10 años
Subtotal	3´372.965	
Total Propiedad Mobiliario y Equipo	3´494.621	
(-) Depreciación Acumulada	(2´382.008)	
Total Propiedad Mobiliario y Equipo, Neto	1´112.613	

Al 31 de diciembre del 2003, la finca de la compañía ubicada en la parroquia Mulalo en la Provincia de Cotopaxi se encuentra hipotecada, garantizando las obligaciones descritas en las notas 6 y 10 Préstamos Bancarios Corto y Largo Plazo.

6.- PRÉSTAMOS BANCARIOS CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2003, la compañía mantiene compromisos Financieros Internacional de acuerdo al siguiente detalle:

Laad de las Américas S.A. – Panamá. Operación con vencimiento en abril del 2005, con un interés del 14% anual.	60.000
Laad de las Américas S.A. – Panamá Operación con un vencimiento en octubre del 2008, con un interés del 13% anual.	10.000
Interés por pagar obligaciones Laad de las Américas – Panamá	5.674
Total	75.674

7.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2003, los pasivos acumulados estaban constituidos de la siguiente forma:

Obligaciones sociales por pagar	22.904
Remuneración por pagar	12.703
Otros por pagar	1.367
Total	36.974

8.- CUENTAS POR PAGAR Y ANTICIPOS

Al 31 de diciembre de 2003, las cuentas por pagar están distribuidas de la siguiente manera:

Proveedores Locales	134.989
Contratos	49.657
Anticipos clientes	24.415
Total	209.061

9.- OBLIGACIONES CON TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2003, las transacciones son las siguientes:

Sr. José Pallares Paez	100.000

Préstamo por pagar, que no tiene fecha de vencimiento y devenga un interés del 9% anual al finalizar el ejercicio contable.

10.- PRÉSTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2003, la compañía mantiene compromisos con el sector bancario internacional de acuerdo al siguiente detalle:

Laad de las Américas S.A. – Panamá. Operación con vencimiento en abril del 2005, con un interés del 14% anual.	30.000
Laad de las Américas S.A. – Panamá Operación con un vencimiento en octubre del 2008, con un interés del 13% anual.	190.000
Total	220.000

11.- IMPUESTO A LA RENTA

a) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2003, la compañía no ha sido fiscalizada, y no existen glosas fiscales pendientes de pago, por lo tanto no existen provisiones contables.

b) Ajustes años anteriores

La compañía luego de ser revisada por el Servicio de Rentas Internas, presentó una solicitud para realiza una declaración sustitutiva de la declaración de impuesto a la renta por los años 2000 - 2001 y de la declaración del IVA por diciembre del año 2002, las mismas que fueron aceptadas y se modifican mediante resolución No. 1720030400809 y 117012003RREC007144, efecto de ello la compañía cancelo el correspondiente impuesto a la renta.

12.- RESERVA PARA JUBILACIÓN E INDEMNIZACIÓN

a) Reserva para jubilación

Mediante resolución publicada en el registro oficial No. 421 del 28 de enero de 1993 la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicios de las que les corresponda según la ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por 25 años o más hubieren prestados servicios continuada o ininterrumpidamente, tendrán derechos a ser jubilado por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido 20 años, y menos de 25 años de trabajo continuada o ininterrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía no había efectuado provisión por esto concepto.

b) Reserva para indemnización

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no había efectuado provisión por este concepto, sin embargo en caso de ser necesario la compañía tiene la política de cargar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.

13.- PATRIMONIO

La compañía mantiene un capital suscrito y pagado de 1.269.336 acciones ordinarias y nominativas por un valor nominal de Usd.1 cada una.

14.- COMPROMISOS

La compañía desde el 28 de agosto de 1998, mantiene un contrato de venta en exclusividad para toda la producción de flor en calidad de exportación con la Corporación Keaf S.A., empresa Panameña.

15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (19 de febrero del 2004), no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

16.- RECLASIFICACIONES

Por presentación se ha realizado las siguiente reclasificación:

ACTIVOS

Propiedad Mobiliario y equipo	100	Importaciones en tránsito	100