

49448

Subdata

FLORES DE LOS NEVADOS - NEVAFLOR S.A.
(Quito - Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Con el Dictamen de los Auditores)



**A la Junta de Accionistas de
Flores de los Nevados Nevaflor S.A.:**

- 1 Hemos examinado el balance de situación de **Flores de los Nevados Nevaflor S.A.** al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes estados de utilidades, de evolución en el patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha.

Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de Flores de los Nevados - Nevaflor S.A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestro examen de auditoría.

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de que si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar sobre una base selectiva, la evidencia que soportan los montos y las revelaciones en los estados financieros.

Consideramos que nuestro examen ofrece una base razonable para nuestra opinión y, por consiguiente, comprendió las pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias, excepto por lo indicado en el párrafo segundo.

- 2 No nos fue posible obtener confirmación del monto de las ventas efectuadas durante el año a los clientes del exterior. Sin embargo el monto registrado de ventas corresponde a valores registrados y liquidados en el Banco Central del Ecuador.
- 3 Al 31 de diciembre la Compañía mantiene cuentas por cobrar a su principal y único cliente por un monto de US \$ 426.399 , los mismos que tienen indicios de incobrabilidad un valor aproximado de US \$ 250.000 , existiendo una deficiencia en la provisión de US \$ 247.000, en virtud de lo cual los resultados están sobreestimados en igual cantidad.
- 4 En nuestra opinión, excepto por los ajustes de requerirse alguno si se hubiera obtenido la confirmación de saldos indicados en el párrafo 2 y excepto por lo indicado párrafo 3, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Flores de los Nevados Nevaflor S.A.** al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones y flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.
- 5 Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2004 de **Flores de los Nevados Nevaflor S.A.**, requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Sánchez Orbe Auditores Independientes

Febrero 20 de 2005

RNAE - 216

Registro No 4277

Lcdo. César A. Sánchez O., Socio

FLORES DE LOS NEVADOS NEVAFLOR S.A.

Balance de Situación
Al 31 de diciembre de 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>		<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	
Activos circulantes:		Pasivos circulantes:	
Efectivo	400.00	Obligaciones bancarias	39,278.05
Cuentas por cobrar:		Cuentas por pagar:	
Comerciales	428,290.45	Proveedores	76,421.19
Empleados y otros	5,163.63	Impuestos y retenciones	8,494.62
Varios	<u>10,525.13</u>	Otras	<u>4,172.95</u>
Total cuentas por cobrar	443,979.21	Total cuentas por pagar	89,088.76
Menos: provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>(3,361.74)</u>	Pasivos acumulados	<u>27,715.57</u>
Cuentas por cobrar, neto	440,617.47	Total pasivos circulantes	156,082.38
Inventarios	37,786.07	Obligaciones a largo plazo	<u>300,000.00</u>
Gastos pagados por anticipado	<u>21,176.56</u>	Total pasivos	456,082.38
Total activos circulantes	499,980.10	Patrimonio de los Accionistas:	
Propiedad, planta y equipo, neto	1,667,236.25	(Véase estado adjunto)	<u>1,907,844.91</u>
Cargos diferidos	<u>196,710.94</u>		
	<u>2,363,927.29</u>		<u>2,363,927.29</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

FLORES DE LOS NEVADOS NEVAFLOR S.A.

Estado de Resultados
Año que terminó el 31 de diciembre de 2004
(Expresado en dólares)

Ventas	
Locales	26,158.83
Exterior	<u>1,148,150.79</u>
Total ventas netas	1,174,309.62
Costo de ventas	<u>821,924.41</u>
Utilidad bruta	352,385.21
Gastos de venta, generales y administrativos	<u>305,702.86</u>
Utilidad en operaciones	46,682.35
Otros (gastos) ingresos	
Intereses y comisiones, neto	<u>(26,812.30)</u>
Utilidad antes de participación e impuesto	19,870.05
15 % Participación de trabajadores	(2,980.51)
Impuesto a la Renta	(6,418.35)
Utilidad neta del ejercicio	<u><u>10,471.19</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

FLORES DE LOS NEVADOS NEVAFLOR S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas

Año que terminó el 31 de diciembre de 2004

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Pagado en acciones (1)	Aportes para futura capitalización	Reserva Revalorización del Patrimonio	Utilidades Retenidas	Total Patrimonio de los Accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2003	1,400,000.00	119,260.05	1,434,019.98	(1,055,906.31)	1,897,373.72
Apropiación			1,688.95	(1,688.95)	-
Utilidad neta del año				10,471.19	10,471.19
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>1,400,000.00</u>	<u>119,260.05</u>	<u>1,435,708.93</u>	<u>(1,047,124.07)</u>	<u>1,907,844.91</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

FLORES DE LOS NEVADOS NEVAFLOR S.A.

Estado de Flujo de Fondos

**Año terminado el 31 dediciembre del 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de Efectivo de las Operaciones

Utilidad neta	10,471.19
Depreciaciones y amortizaciones	<u>345,723.30</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo	356,194.49
Incremento en cuentas por cobrar	(90,576.49)
Incremento en pagos por anticipado	(2,612.29)
Incremento en inventarios	(19,208.40)
Disminución obligaciones bancarias	(25,880.45)
Disminución en gastos acumulados	(10,699.50)
Disminución en cuentas por pagar	<u>(22,212.87)</u>
Incremento neto en efectivo y sus equivalentes	185,004.49

Flujo de fondos provenientes de las actividades de inversión

Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	(35,970.84)
Incremento cargos diferidos	<u>(98,000.00)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(133,970.84)

Flujo de fondos provenientes de las actividades de financiamiento

Disminución deuda a largo plazo	(51,033.65)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	(51,033.65)

Incremento neto en efectivo y sus equivalentes	0.00
Efectivo al inicio del año	<u>400.00</u>
Efectivo al final del año	<u><u>400.00</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

FLORES DE LOS NEVADOS NEVAFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2004

(1) Operaciones

Flores de los Nevados Nevaflor S.A. fue constituida en la ciudad de Quito el 16 de enero de 1996. Sus operaciones consisten en la siembra, cultivo, producción, comercialización, distribución e importación de toda clase de productos agrícolas, pecuarios, agroindustriales, plantas, bulbos y flores, insumos y equipos, así como la instalación y manejo de viveros y el suministro de asistencia técnica para el efecto.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

(b) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para insumos químicos y materiales utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Productos procesados al costo de producción que es menor que el valor de mercado.

(c) Propiedades

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumuladas de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando las tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

Durante el 2004 la Compañía revisó los años de vida de las plantaciones incrementando de 4 a 6 años y medio, el efecto de dicho cambio disminuyó el cargo a resultados por el monto de US \$ 110.519,80.

NEVAFLOR S.A.
Notas a los estados financieros

(d) Jubilación Patronal

De acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, los empleados que se retiran después de haber cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución tienen derecho a una jubilación por parte del empleador.

Al 31 de diciembre de 2004 la Compañía no ha creado una provisión por este concepto debido a que su personal no lleva trabajando mucho tiempo.

(e) Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos pero podrá ser devuelta a los Accionistas en el caso de que la Compañía se liquide.

(3) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

Materia prima	16.779,07
Suministros y materiales	<u>21.007,00</u>
	<u>37.786,07</u>

(4) Propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2004 las propiedades comprende:

	US \$	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Instalaciones y edificios	114.719,31	5%
Maquinaria y equipos	142.859,97	10%
Muebles y enseres	30.631,17	10%
Equipo de oficina	62.500,13	10%
Vehículos	74.809,75	20%
Invernaderos	876.008,43	10%
Plantas	2.323.358,29	16%
Otros	<u>313.234,77</u>	10%
	3.938.121,82	
Menos: depreciación acumulada	<u>(2.421.885,57)</u>	
	1.516.236,25	
Terrenos	<u>151.000,00</u>	
Total al 31 de diciembre de 2004	US\$ <u>1.667.236,25</u>	

NEVAFLOR S.A.
Notas a los estados financieros

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2004	1.913.390,15
Adiciones, neto	35.970,84
Depreciación del año	(281.884,74)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>1.667.236,25</u>

(5) **Cargos Diferidos**

Un detalle del rubro es como sigue:

	<u>US \$</u>
Mantenimiento invernadero	94.595,07
Regalías	201.881,55
Amortización acumulada	(99.765,68)
	<u>196.710,94</u>

(6) **Obligaciones a largo plazo**

Un detalle de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre de 2004 es como sigue:

Préstamo originado por la negociación de Certificados de Depósito Reprogramados, otorgado por el Sr. Fabián Cobo al 10% de interés anual a 36 meses plazo.

US\$ 300.000,00

(7) **Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades hasta acumular por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(8) **Participación de los Empleados Sobre las Utilidades**

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, las Compañías deben distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes del impuesto a la renta, si las hubiera.

(9) **Impuesto a la Renta**

De conformidad con la Ley de Impuesto a la Renta vigente, la utilidad impositiva de la Compañía en caso de haberla, está gravada con la tasa del 25% en base a la cual se efectúa la provisión correspondiente.

NEVAFLOR S.A.
Notas a los estados financieros

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, las pérdidas acumuladas pueden compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años posteriores, sin exceder en cada año del 25% de las utilidades obtenidas.

(10) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros (febrero 20 de 2005) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.