

54164

**Megaroses Cia. Ltda.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y 2003  
junto con el informe de los auditores independientes

5 + 164

**Megaroses Cia. Ltda.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y 2003  
junto con el informe de los auditores independientes

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

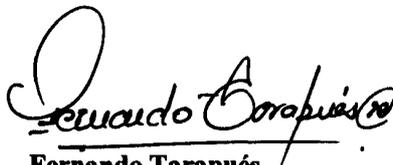
Balances generales .....	1
Estados de resultados .....	2
Estados de cambios en el patrimonio de los socios.....	3
Estados de flujos de efectivo .....	4
Notas a los estados financieros .....	5

## Informe de los Auditores Independientes

### A los Socios de Megaroses Cia. Ltda.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Megaroses Cia. Ltda., al 31 de diciembre de 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2003, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 21 de Mayo de 2004, contiene una opinión con la salvedad respecto a la no participación en la toma física de inventarios.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si 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 la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Megaroses Cia. Ltda., al 31 de diciembre de 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*MBA. Management & Business Advisory Co. Ltda.*  
SC-RNAE No. 563



**Fernando Tarapués**  
RNCPA No. 30739

Quito, Ecuador  
11 de Abril de 2005

**Megaroses Cia. Ltda.**

**Balances Generales**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Caja y bancos	\$ 19,305	\$ 17,302
Equivalentes de caja y bancos (Nota 3)	13,365	16,285
Cuentas por cobrar, neto (Nota 4)	154,410	134,295
Inventarios (Nota 5)	28,023	43,871
Seguros pagados por anticipado	2,913	2,646
<b>Total activos corrientes</b>	<u>218,016</u>	<u>214,399</u>
Activos fijos, neto (Nota 6)	796,196	898,522
Cargos diferidos, neto	893	892
<b>Total activos</b>	<u>1,015,105</u>	<u>1,113,813</u>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		
<b>Pasivo corriente:</b>		
Porción corriente de las obligaciones a largo plazo (Nota 7)	95,782	114,804
Cuentas por pagar (Nota 8)	160,720	104,537
Pasivos acumulados (Nota 9)	18,437	15,498
<b>Total pasivo corriente</b>	<u>274,939</u>	<u>234,839</u>
Obligaciones bancarias a largo plazo (Nota 7)	95,784	211,070
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital pagado (Nota 10)	723,459	100,000
Aportes para futura capitalización	-	406,993
Reserva por valuación	-	201,943
Reserva legal	1,930	-
Reserva facultativa	1,930	-
Déficit acumulado	(82,937)	(41,032)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<u>644,382</u>	<u>667,904</u>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>	<u>\$ 1,015,105</u>	<u>\$ 1,113,813</u>

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

**Megaroses Cia. Ltda.**

**Estados de resultados**

Por el año terminado el 31 diciembre de 2004 y 2003  
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Ventas</b>	\$ 826,827	\$ 753,067
Costos de ventas	<u>(673,564)</u>	<u>(601,865)</u>
<b>Utilidad bruta</b>	153,263	151,202
<b>Gastos de administración y ventas:</b>		
Administrativos	94,667	62,417
Ventas	<u>51,268</u>	<u>49,693</u>
<b>Utilidad operacional</b>	7,328	39,092
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>		
Financieros, neto	(19,833)	4,472
Otros, neto	<u>(5,806)</u>	<u>(31,716)</u>
	(25,639)	(27,244)
<b>(Pérdida) Utilidad neta (Nota 11-c)</b>	<u>\$ (18,311)</u>	<u>\$ 11,848</u>

**Megaroses Cia. Ltda.**

**Estados de cambios en el patrimonio de los socios**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aporte Futura Capitaliza- ción	Reserva Por valuación	Déficit Acumula- do	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	\$ 100,000	-	-	233,794	246,485	(97,422)	\$ 482,857
Absorción de pérdidas	-	-	-	-	(44,542)	44,542	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-
Aportes de socios	-	-	-	173,199	-	-	173,199
Utilidad neta	-	-	-	-	-	11,848	11,848
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>	100,000	-	-	406,993	201,943	(41,032)	667,904
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	-	(4,288)	(4,288)
Capitalización	623,459	-	-	(406,993)	(201,943)	-	14,523
Transferencia a reserva legal	-	1,930	1,930	-	-	(3,860)	-
Pago de impuesto a la renta y participación trabajadores año 2003	-	-	-	-	-	(5,861)	(5,861)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(9,585)	(9,585)
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(18,311)	(18,311)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	\$ 723,459	1,930	1,930	-	-	(82,937)	\$ 644,382

**Megaroses Cia. Ltda.**

**Estado de flujos de efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2004 y 2003  
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2004</u>	<u>2,003</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	\$ 810,923	\$ 859,538
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(523,222)</u>	<u>(757,413)</u>
Flujo de efectivo de operación	287,701	102,125
Intereses ganados	1,403	4,472
Intereses pagados	<u>(27,043)</u>	<u>(31,716)</u>
Impuesto a la renta pagado	<u>(5,862)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<b>256,199</b>	<b>74,881</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</b>		
Compra de activos fijos	<u>(123,472)</u>	<u>(146,564)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(123,472)</u>	<u>(146,564)</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</b>		
Pago de obligaciones bancarias	<u>(133,643)</u>	<u>45,388</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	<u>(133,643)</u>	<u>45,388</u>
Disminución neta del efectivo en caja y bancos	<b>(916)</b>	<b>(26,295)</b>
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de caja y bancos al inicio del año	33,587	59,882
<b>Efectivo en caja y bancos y equivalentes de caja y bancos al fin del año</b>	<b><u>32,671</u></b>	<b><u>33,587</u></b>
<b>Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto</b>		
<b>Utilizado en actividades de operación:</b>		
(Pérdida) utilidad neta	<b>(18,312)</b>	<b>11,848</b>
Ajustes por:		
Provisión cuentas incobrables	11,370	
Depreciaciones y amortizaciones	225,798	156,717
Ajustes de otras cuentas	<u>(5,862)</u>	<u>-</u>
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación</b>		
<b>antes de cambios en el capital de trabajo:</b>	<b>212,994</b>	<b>168,565</b>
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	<u>(78,207)</u>	<u>32,940</u>
Disminución de inventarios	15,848	56,126
Disminución en gastos pagados por anticipado	46,455	17,404
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	54,028	<u>(209,949)</u>
Aumento en pasivos acumulados	5,081	9,795
<b>Efectivo neto provisto en actividades de operación</b>	<b>\$ <u>256,199</u></b>	<b>\$ <u>74,881</u></b>

# Megaroses Cia. Ltda.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2004

### 1. Operaciones

La Compañía fue constituida en Ecuador el 7 de Abril 1997. Megaroses Cia. Ltda. es una Compañía Limitada, cuya actividad principal se relaciona con la siembra, cultivo, experimentación, compra, venta, distribución, importación, exportación y en general la comercialización de todo tipo de flores y demás productos agrícolas y agropecuarios de cualquier especie.

### 2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en ciertos aspectos a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y en el futuro se planean adoptar dichas normas. Sin embargo, en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas en las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principio de contabilidad en Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

#### (a) Equivalentes de caja y bancos

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de caja y bancos, aquellas inversiones cuyos vencimientos son menores a 60 días y están registradas al costo el cual no excede al valor de mercado.

#### (b) Provisión para cuentas incobrables

La Compañía establece una provisión para cuentas incobrables, considerando una estimación del 1,5% del total de exportaciones del año. Esta provisión es cargada a los resultados del año.

**Megaroses Cia. Ltda.**

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

**(c) Inventarios**

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor de reposición en base al último costo de compra, los cuales no exceden del valor de mercado.

**(d) Activos fijos**

Están registrados al costo, el cual es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada. El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período.

**(e) Obligaciones financieras a corto y largo plazo**

Las obligaciones financieras están registradas al costo, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de estas obligaciones.

**(f) Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar se registran al costo y tienen un plazo de vencimiento de hasta 30 días.

**(g) Provisiones**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y ajustadas a la mejor estimación de esa fecha.

**(h) Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**(i) Reserva por valuación**

El saldo de la reserva por valuación puede ser capitalizado en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico incluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación. No podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

**(j) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos hasta el monto que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los ingresos y beneficios inherentes.

## Megaroses Cia. Ltda.

### Notas a los estados financieros (continuación)

#### (k) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

#### 3. Equivalentes de caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los equivalentes de caja y bancos, estaban conformados por depósitos que se mantienen en un Fondo de Inversión por \$13,365 y \$16,285, los cuales generan un rendimiento anual del 3% y 4,95% respectivamente y son de inmediata disponibilidad.

#### 4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cuentas por cobrar exterior	144,556	110,417
Impuesto al valor agregado	42,280	42,036
Anticipos a proveedores	1,875	6,399
Cuentas por cobrar clientes locales	809	12,182
Empleados	196	138
Otras	4,107	1,138
	<u>193,823</u>	<u>172,310</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(39,413)</u>	<u>(38,015)</u>
	<u>154,410</u>	<u>134,295</u>

Las cuentas por cobrar a clientes del exterior tienen vencimientos de hasta 60 días y no generan intereses.

Durante los años 2004 y 2003, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldos iniciales	(38,015)	(27,138)
Bajas	9,972	-
Provisión para cuentas incobrables	<u>(11,370)</u>	<u>(10,877)</u>
Saldos finales	<u>(39,413)</u>	<u>(38,015)</u>

#### 5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2004, los inventarios se formaban de lo siguiente:

**Megaroses Cia. Ltda.**

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

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Inventario en tránsito	7,231	4,136
Inventarios de materia prima	8,451	20,345
Inventario de suministros y materiales	12,341	19,390
	<b>28,023</b>	<b>43,871</b>

**6. Activos fijos**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los activos fijos, estaban formados de la siguiente manera:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>% anual de depreciación</b>
Terrenos	278,073	277,500	-
Plantaciones	889,834	736,008	14,28%
Invernaderos	425,595	288,796	10%,14% y5%
Edificaciones	80,547	80,474	5%
Maquinaria y equipo	75,122	71,094	10%
Equipos de refrigeración	39,514	39,514	10%
Vehiculos	38,229	18,059	20%
Enmiendas suelo	37,392	35,655	33%
Mantenimiento invernaderos	20,399	2,045	100%
Equipo electrónico	18,062	17,124	20%
Muebles y enseres	16,459	16,459	10%
Construcciones en curso	3,003	217,838	-
Escalerillas	1,291	1,291	50%
Cajas transporte flor	2,385	2,385	50%
Herramientas	2,533	1,369	100%
	1,928,438	1,805,611	
Depreciación acumulada	<b>(1,132,242)</b>	<b>(907,089)</b>	
	<b>796,196</b>	<b>898,522</b>	

El movimiento de los activos fijos durante el año 2004 y 2003, fue como sigue:

**Megaroses Cia. Ltda.**

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldos iniciales	898,522	898,488
Adiciones	123,474	145,183
Ajustes	(648)	-
Depreciación del año	<u>(225,152)</u>	<u>(145,149)</u>
<i>Saldos finales</i>	<u>796,196</u>	<u>898,522</u>

**7. Obligaciones bancarias**

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2004 y 2003, estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Préstamo con el Banco de Guayaquil que devenga una tasa de interés trimestral del 6,31% y su vencimiento es en Octubre del 2006.	191,566	325,874
Porción corriente de las obligaciones a largo plazo	<u>(95,782)</u>	<u>(114,804)</u>
	<u>95,784</u>	<u>211,070</u>

La Compañía mantiene una hipoteca abierta sobre los terrenos de su propiedad como garantía de esta inversión.

**8. Cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 las cuentas por pagar estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores	113,887	79,044
Dividendos por pagar	9,584	-
Anticipos de clientes	21,706	21,706
IESS por pagar	2,724	717
Cuotas y contribuciones por pagar	11,025	-
Retenciones en la fuente	<u>1,794</u>	<u>3,070</u>
	<u>160,720</u>	<u>104,537</u>

**Megaroses Cia. Ltda.**

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

**9. Pasivos acumulados**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los pasivos acumulados, estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sueldos por pagar	2,370	-
Beneficios sociales	3,549	3,517
Fondos de reserva	3,979	4,128
Descuentos empleados	116	-
Intereses por pagar	8,423	7,853
	<u>18,437</u>	<u>15,498</u>

**10. Capital pagado**

Al 31 de diciembre de 2003, el capital pagado de Megaroses Cia. Ltda., estaba conformado por 100,000 participaciones, con un valor nominal de US \$1,00 cada una.

Mediante Resolución No. 04.Q.I.J.898 emitida por la Superintendencia de Compañías, el 4 de marzo de 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de julio de 2004, la Compañía aumentó su capital en US\$ 623,459, con lo cual el número de participaciones de la Compañía, al 31 de diciembre de 2004, estaba constituido por 723,459 de US\$ 1,00 cada una.

**11. Impuesto a la renta**

**(a) Revisión tributaria**

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 1999 a 2003.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

**(b) Amortización de pérdidas acumuladas**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias podrán ser amortizadas dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha amortización no exceda en cada período, el 25% de las utilidades obtenidas.

## Megaroses Cia. Ltda.

### Notas a los estados financieros (continuación)

#### (c) Conciliación tributaria

Las partidas que afectaron la (pérdida) utilidad contable para la determinación de la (pérdida) utilidad fiscal de la Compañía al 31 de diciembre de 2004 y 2003, fueron las siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad neta antes de impuestos	-	11,848
Ajuste año 2003	-	7,459
15% Participación trabajadores 2003	-	(2,896)
Pérdida (utilidad) neta declarada	(18,311)	16,411
Gastos no deducibles	15,718	786
(Pérdida) utilidad gravable	(2,593)	17,197
Amortización de pérdidas años anteriores	-	4,102
Base imponible	(2,593)	13,095
Provisión para Impuesto a la renta 25%	-	3,273
Menos- Retenciones y anticipos	-	(112)
Impuesto a la renta por pagar	-	3,162

La Compañía realizó ajustes a los ingresos del año anterior por \$7,459, por lo cual presentó ante el Servicio de Rentas Internas una declaración sustitutiva en el mes Junio de 2004, incluyendo adicionalmente la amortización de pérdidas por \$4,102.

#### (d) Reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se expidió la reforma al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, respecto de la aplicación de precios de transferencias de bienes y servicios entre partes relacionadas dentro y fuera del país. Estas reformas se aplicarán a partir del ejercicio fiscal 2005. Los principales aspectos tratados en este reglamento son los siguientes:

- Se describe la definición de partes relacionadas.
- Se establece el principio de plena competencia, los criterios de comparabilidad y los métodos para aplicar el principio de plena competencia.
- Los sujetos pasivos del impuesto a la renta que realicen operaciones con partes relacionadas, en adición a la declaración de impuesta a la renta de cada año, deberán presentar ante el Servicio de Rentas Internas un anexo que incluya los Precios de Transferencia, dentro de los cinco días posteriores a la presentación de la declaración, y; un informe Integral de Precios de Transferencia; en un plazo no mayor de seis meses a la presentación de la declaración del impuesto a la renta.

**Megaroses Cia. Ltda.**

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

**12. Convenios de regalías**

La Compañía mantiene firmados varios contratos de regalías, mediante los cuales adquiere el uso de las marcas de sus variedades de plantas que se encuentran en explotación. Estos convenios tienen un plazo promedio de dos a tres años.

**13. Reclasificaciones año 2003**

Ciertas cifras de los estados financieros correspondientes al año que terminó el 31 de diciembre de 2003, fueron reclasificadas, a efectos de que sean comparativas con el año 2004.