



Paredes Santos
&
Asociados

Audidores

85052

Quito, 2 de Mayo del 2005

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.

Favor encontrar adjunto el informe de auditoria externa sobre los estados financieros de **ENCHANTED ROSES ENROSES CIA. LTDA.**, Expediente No.: 85052, correspondiente a los periodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2004 y 2003.

Atentamente,

Dr. Luis Paredes S.
Gerente General

**ENCHANTED ROSES
ENROSES S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
Y 2003**

ENCHANTED ROSES ENROSES S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses

NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

5 de abril del 2005

A los Señores Accionistas de:

ENCHANTED ROSES ENROSES S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Enchanted Roses Enroses S. A., al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Nuestras auditorias se realizaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, basándose en 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en la Nota 2 g. y 6 a los estados financieros, la compañía difirió el 31 de diciembre de 1999 pérdidas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US\$ 1.056,805. Hasta el 31 de diciembre del 2004 se ha amortizado el valor de US\$ 880,058, existiendo un saldo por amortizar de US\$ 176,747. Este Tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al fin del año 2004 se encuentran subestimadas en US\$ 176,747. (ver nota 6).
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asuntos mencionados en el párrafo 3 precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Enchanted Roses Enroses S. A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

Paredes Santos & Asociados
No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
de Contadores: 8376

ENCHANTED ROSES ENROSES S. A.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas		
Ventas al exterior	1.194.241	1.040.401
Ventas nacionales	<u>10.872</u>	<u>26.737</u>
Total ventas	1.205.113	1.067.138
Costo de Ventas	<u>(1.137.268)</u>	<u>(998.917)</u>
Utilidad Bruta	67.845	68.221
Gastos Operativos		
De Administración	(147.719)	(135.530)
De Venta	<u>(90.694)</u>	<u>(67.501)</u>
Utilidad (Pérdida) en Operación	(170.568)	(134.810)
Gastos Financieros	(100.357)	(99.596)
Amortización diferencia en cambio diferida	-	(105.680)
Otros ingresos y egresos	31.388	26.917
Pérdida del ejercicio	<u><u>(239.537)</u></u>	<u><u>(313.169)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

ENCHANTED ROSES ENROSES S. A.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Reserva capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2003	40.000	93.449	234.230	1.400.819	-	1.768.498
Compensación diferencial cambiario			(200.000)			(200.000)
Pérdida del año					(313.169)	(313.169)
Compensación pérdidas acumuladas con reserva de capital				(313.169)	313.169	-
Saldo al 1 de enero del 2003	40.000	93.449	34.230	1.087.650	-	1.255.329
Pérdida del año					(239.537)	(239.537)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	40.000	93.449	34.230	1.087.650	(239.537)	1.015.792

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

ENCHANTED ROSES ENROSES S. A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1.197.759	1.055.203
Efectivo pagado a proveedores	(654.570)	(400.020)
Pago a empleados y funcionarios	(403.766)	(374.673)
Intereses pagados	(121.207)	(69.476)
Amortización Diferencia en cambio (neta)	-	(105.681)
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>31.388</u>	<u>26.918</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	49.604	132.271
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) disminución de Activo fijo (neto de retiros)	(34.707)	(30.110)
(Incremento) de Plantaciones de flores (neto)	<u>(29.438)</u>	<u>(51.230)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	(64.145)	(81.340)
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) préstamo de terceros	24.875	(31.486)
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>24.875</u>	<u>(31.486)</u>
Aumento (Disminución) neto de fondos	10.334	19.445
Efectivo al principio de año	<u>24.355</u>	<u>4.910</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>34.689</u></u>	<u><u>24.355</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

ENCHANTED ROSES ENROSES S. A.
ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Pérdida neta del año	(239.537)	(313.169)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	130.161	127.729
Amortización Plantaciones	212.226	176.103
Amortización Activos Diferidos	98	105.680
Total cargos que no requieren de movimiento de efectivo	<u>342.485</u>	<u>409.512</u>
	102.948	96.343
 +/- Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(9.333)	(10.479)
Inversines financieras		
Inventarios	(8.740)	3.401
Otras cuentas por cobrar	(27.830)	17.949
Cuentas y documentos por pagar	13.082	(6.763)
Intereses	(20.850)	30.120
Impuestos por pagar	327	1.700
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>49.604</u></u>	<u><u>132.271</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

ENCHANTED ROSES ENROSES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía se constituyó el 30 de septiembre de 1996, con el objeto de dedicarse a la plantación, cultivo, venta, comercialización, exportación de especies vegetales, comercialización, importación, exportación de insumos y equipos agrícolas y en general todas las actividades relacionadas a la floricultura.

En el año 2003 la compañía genera una pérdida por US\$ 313,169 después de registrar amortizaciones y depreciaciones por US\$ 409,512, de tal forma que en el año 2003 la compañía generó un flujo positivo de US\$ 96,343. Para el año 2004 se genera pérdidas por US\$ 239,537 luego de registrar depreciaciones, amortizaciones por US\$ 349,948 de tal forma que también se presenta un flujo positivo para el año 2004 de US\$ 110,411. La administración de la compañía espera obtener resultados positivos en los próximos años, que permita absorber pérdidas, así como mejorar el flujo de fondos para cubrir las obligaciones existentes tanto bancarias como con terceros.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, propiedad planta y equipo, plantaciones, cargos diferidos; y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición que no excede a su valor de mercado.

d. Otras cuentas por cobrar

Se encuentra conformado por seguros pagados por anticipado, retenciones en la fuente de impuestos efectuados a la compañía y crédito tributario de Impuesto al valor agregado.

e. Propiedades y equipos

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

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada 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.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(continuación)**

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

f. Plantaciones

Se muestran a su costo histórico o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17, según corresponda menos su amortización acumulada. El costo ajustado se amortiza en línea recta a partir de la fecha en que comienza su producción considerando un período de vida útil de 10 años de las plantaciones.

g. Cargos diferidos

Corresponden principalmente a Gastos preoperacionales, seguros, diferencia en cambio. 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 amortización acumulada.

En cuanto a la cuenta de diferencial cambiario, que forma parte de cargos diferidos, la empresa, de acuerdo a disposiciones legales, se acogió al diferimiento de hasta cinco años del resultado débito neto del año 1999. De acuerdo con la resolución No 04.Q.ICI.002 del 30 de julio del 2004 de la Superintendencia de Compañías se amplía el plazo para amortizar dichas pérdidas por 5 años más. Durante el año 2003 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados en dicho año de US\$ 105,680, para el año 2004 no se efectuó amortización alguna. Adicionalmente durante el año 2003 se procedió a compensar US\$ 200.000 con la cuenta patrimonial Reserva por Valuación acogiéndose a la resolución No 00.Q.ICI.0.13 del 11 de agosto del 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías.

h. Provisión para cuentas incobrables

De acuerdo a disposiciones vigentes se debe establecer una provisión para cuentas incobrables equivalente al 1% del total de cartera de clientes. Dicha provisión no se ha efectuado, sin embargo existe una cartera que podría considerarse como incobrable por US\$ 10.000 aproximadamente. Durante el año 2005 la compañía está efectuando una depuración a sus cuentas por cobrar, para determinar el valor real de la provisión.

i. Provisión para impuesto a la renta

A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Debido a que la compañía no generó utilidades durante los años 2004 y 2003 no se ha registrado provisión alguna, por cuanto la compañía no ha generado impuesto a la renta.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(continuación)**

j. Reserva de capital

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales a partir de diciembre del 2001, esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y/o para incrementos de capital. Para el año 2003 se procedió a compensar la pérdida del ejercicio por US\$ 313.168. La compensación del año 2003 se encuentra aprobada por parte de la Junta General de Accionistas.

NOTA 3 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Insumos y químicos	20.761	13.529
Otros	2.368	860
Total	<u>23.129</u>	<u>14.389</u>

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

(ver pagina siguiente)

**NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
(continuación)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	Tasa anual de depreciación %
Invernaderos	866.504	825.404	10%
Equipo de comunicación	6.995	6.995	10%
Activo fijo menor duración	4.097	4.097	50%
Maquinaria y Equipo	113.840	112.380	10%
Edificios	169.209	169.209	5%
Muebles y Enseres	21.468	21.468	10%
Vehículos	12.176	12.176	20%
Equipos de oficina	7.273	7.273	20%
Equipos de computación	23.799	23.259	20%
Instalaciones	97.541	97.541	10%
	<u>1.322.902</u>	<u>1.279.802</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(989.865)</u>	<u>(860.270)</u>	
	333.037	419.532	
Terrenos	1.126.195	1.126.195	
Construcción en curso	-	8.959	
Línea telefónica	1.209	1.209	
Total al 31 de diciembre del 2004	<u><u>1.460.441</u></u>	<u><u>1.555.895</u></u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldos netos al inicios del año	1.555.895	1.653.514
Gastos depreciación	(130.161)	(127.729)
Adiciones y retiros (netos)	<u>34.707</u>	<u>30.110</u>
Saldos netos a finales del año	<u><u>1.460.441</u></u>	<u><u>1.555.895</u></u>

NOTA 5 – PLANTACIONES DE FLORES

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

(ver página siguiente)

**NOTA 5 -- PLANTACIONES DE FLORES
(continuacion)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Plantación de flores	2.177.644	2.004.414
Amortización acumulada Plantación de flores	<u>(1.568.121)</u>	<u>(1.355.895)</u>
Plantación de flores (neto)	609.523	648.519
Plantaciones de flores en proceso	0	143.792
Saldo final al 31 de diciembre 2004 Y 2003	<u><u>609.523</u></u>	<u><u>792.311</u></u>

El movimiento de las plantaciones en flores es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldos netos al inicio del año	792.311	917.184
Adquisiciones y retiros (neto)	29.438	51.230
Amortización del año	<u>(212.226)</u>	<u>(176.103)</u>
Saldos netos al final del año	<u><u>609.523</u></u>	<u><u>792.311</u></u>

NOTA 6 -- CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 este rubro comprende:

(Ver página siguiente)

**NOTA 6 – CARGOS DIFERIDOS
(continuación)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Diferencial cambiario		
Saldo al 1 de enero del 2003 y 2002	1.056.805	1.056.805
Compensación con Reserva por Valuación		(200.000)
Amortización Acumulada	<u>(880.058)</u>	<u>(680.058)</u>
	176.747	176.747
 Otros Activos		
Gastos de Constitución (1)	-	85.156
Gastos video documental (1)	-	6.212
Software Contable	12.301	12.301
Otros cargos diferidos	<u>42.636</u>	<u>42.636</u>
	54.937	146.305
 Amortización Acumulada	<u>(54.937)</u>	<u>(146.207)</u>
	-	98
 Total al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u><u>176.747</u></u>	<u><u>176.845</u></u>

El movimiento de cargos diferidos durante el año fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldos netos a inicios del año	176.845	482.525
Compensación con Reserva por Valuación	-	(200.000)
Amortización del año	<u>(98)</u>	<u>(105.680)</u>
Saldos netos a finales del año	<u><u>176.747</u></u>	<u><u>176.845</u></u>

(1) Gastos que se encuentran totalmente amortizados y que fueron reclasificados en el 2004.

NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 este rubro comprende:

(ver página siguiente)

NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS
(continuación)

Corto Plazo

Porción Corriente Pasivo Largo Plazo	123.595	
Intereses por pagar Corporación Financiera	18.964	39.814
Total corto plazo	<u>142.559</u>	<u>39.814</u>

Largo Plazo

Obligación Corporación Financiera Nacional (1)	856.337	979.932
Total Obligaciones Financieras	<u>998.896</u>	<u>1.019.746</u>

- (1) Préstamo con la Corporación Financiera Nacional, crédito original con el Banco Bancomex, que fue refinanciado capital e interés el 23 de junio del 2000 a siete años plazo, a una tasa de interés variable del 12.52% (Libor más 5,6). Para el año 2003 la tasa fue de 7.06%. Durante julio del 2004 se procedió a refinanciar el crédito a 7 años plazo a una tasa equivalente al 85% de la tasa activa referencial con pagos semestrales de capital a partir de marzo del 2005.

NOTA 8 – PRESTAMOS CON TERCEROS

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Corto Plazo		
Cristian Proaño	2.857	4.142
Eduardo Salgado	-	10.942
Total corto plazo	<u>2.857</u>	<u>15.084</u>
Largo Plazo		
Luz Emilia Navarrete (1)	22.500	37.500
Gabandi Flowers	-	2.563
Edwin Proaño	177.950	168.455
Eduardo Salgado	54.156	39.216
Alexandra Salgado (1)	75.000	61.500
Rosa Salgado (1)	75.000	61.500
Cristian Proaño	3.230	
Total largo plazo	<u>407.836</u>	<u>370.734</u>
Total al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u>410.693</u>	<u>385.818</u>

- (1) Préstamo otorgado por terceros, a una tasa del 12% anual.

NOTA 9 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende 1.000.000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 0.04 cada una. A la fecha de emisión de estos estados financieros el cambio de denominación del capital y del valor nominal de las acciones de sucres a dólares estadounidenses se halla legalizado.

NOTA 10 – ASPECTOS TRIBUTARIOS

En base al artículo 55 A de la Ley de Régimen Tributario Interno la compañía tiene el derecho a efectuar el reclamo de restitución del Impuesto al valor agregado pagado en actividades de exportación. Así, la compañía mantiene en libros un saldo de US\$ 73,481 (incluido dentro de otras cuentas por cobrar) de crédito tributario a ser reclamado. La compañía está efectuando dicho reclamo, por lo que deberá reclasificar los valores que han sido rechazados por parte del Servicio de Rentas Internas. A la fecha de emisión de estados financieros (5 de abril del 2005) la compañía se encuentra determinando el valor que ha sido rechazado por parte del Servicio de Rentas Internas, el cual será considerado como gasto no deducible.

NOTA 11 – EVENTOS SUBSECUENTES

Durante el año 2005 la compañía se encuentra tramitando con la Corporación Financiera Nacional la cancelación anticipada de cuotas de capital mediante dación de pago de dos lotes de terreno por un valor aproximado de US\$ 400.000.