

**ECUANROS S.A.**  
**Estados Financieros auditados**  
**Al 31 de diciembre del 2003**

**GDA GALO DIAZ ACOSTA**

**Consultor Auditor Independiente**

**El Canelo No.0e6-44 y Juan Lagos Quito Ecuador Telf. 2667 940 Fax 2667 584**

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE  
ECUANROS S.A.**

1. He auditado el Balance de Situación de la Empresa Ecuatorian New Roses Ecuansros S. A., al 31 de diciembre del 2003, los correspondientes Estados de Resultados y El Estado de Reconciliación del Patrimonio por el año terminado en esta fecha.

Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Empresa Ecuansros S.A., mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, sobre la base de la auditoria efectuada.

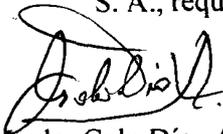
El examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas conforme a una planificación operacional, de tal forma que los resultados obtenidos del análisis de los estados financieros, estén libres de errores significativos. La auditoria incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, las estimaciones relevantes realizadas por la administración.

Dicha operación incluye la selección y el examen de una base de datos selectivos cuyo alcance evidencia los montos y situaciones de los estados financieros.

2. Considero que el análisis ofrece una base razonable para nuestra opinión y por consiguiente, es un compendio de las pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoria que consideramos necesario en las circunstancias.
3. Los saldos de los estados financieros de la Empresa son producto de la aplicación razonable de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. En mi opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Ecuansros S.A., los resultados de sus operaciones y cambios en la posición económica por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.



5. La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2003, de acuerdo con la Resolución SRI-1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003 de Ecuadorian New Roses Ecuatoros S. A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.



Lcdo. Galo Díaz Acosta  
AUDITOR EXTERNO  
SC-RNAE No. 275

Quito, 18 de marzo del 2004.

**ECUANROS S. A.**  
**BALANCE DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(valor en dólares americanos)**

<b>CUENTAS DEL ACTIVO</b>		
Caja Bancos	nota 3	356.646
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		
Comerciales	nota 4	53.113
Préstamos Empleados		4.372
Impuestos	nota 5	173.676
Inventarios	nota 6	415.044
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>1.002.851</u>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	nota 7	1.404.087
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>	nota 8	508.884
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><u>2.915.823</u></u>
<b>CUENTAS DEL PASIVO</b>		
Obligaciones con Trabajadores		71.328
Comerciales	nota 9	475.402
Préstamos Bancarios	nota 10	665.642
Beneficios Sociales	nota 11	44.828
Impuestos		12.390
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<u>1.269.590</u>
Cuentas Relacionadas L.P.	nota 12	1.230.646
Otros Pasivos L.P.		
<b>TOTAL PASIVO</b>		2.500.235
<b>PATRIMONIO</b>		415.588
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>2.915.823</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**ECUANROS S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**PERIODO DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DEL 2003**  
**(valor en dólares americanos)**

VENTAS NETAS		2.498.595
COSTOS DE OPERACIÓN	nota 16	1.879.906
MARGEN BRUTO		618.689
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		500.437
UTILIDAD DE OPERACIONES		118.252
OTROS INGRESOS		30.741
OTROS EGRESOS		114.441
UTILIDAD DEL EJERCICIO		34.552

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



**ECUANROS S.A.**  
**ESTADO DE RECONCILIACION DEL PATRIMONIO**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
(valor en dólares americanos)

DESCRIPCION	CAPITAL SOC.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	CAPITAL ADICIONAL	PERD.Y GAN. EJERC.ANT.	PERD.Y GAN. EJERCICIO/03	TOTAL
Saldo a Dic.31/02	40.400	1.469	1.468	710.417	- 156.022		597.732
Traspaso utilid.ejerc.anter. (nota 14)		186					186
Impuesto Renta/02 (nota 17)					- 186		186
15% Utilid.Trabajadores/02					- 280		280
Eliminar Pérd.Revalor./99				216.416			216.416
Utilidad del Ejercicio/03						34.552	34.552
<b>TOTAL</b>	<b>40.400</b>	<b>1.655</b>	<b>1.468</b>	<b>494.001</b>	<b>- 156.488</b>	<b>34.552</b>	<b>415.588</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ECUANROS S S.A.  
FLUJO DE EFECTIVO  
Año que termina el 31 de diciembre del 2003  
-En dólares-

<b>Flujo efectivo de las operaciones</b>	
Utilidad del ejercicio	34,552.08
Depreciaciones y amortizaciones	<u>281,329.04</u>
<b>Cambios en activos y pasivos</b>	
Cuentas por cobrar	90,862.06
Inventarios	383,631.00
Pasivos Acumulados	205,799.91
Otros Activos	- 189,755.05
<b>Fondos netos provistos por las operaciones</b>	<u>490,537.92</u>
<b>Flujo de actividades de inversión:</b>	
Propiedad, planta y Equipo	- 173,966.14
<b>Fondos netos de inversión</b>	<u>- 173,966.14</u>
<b>Flujo de actividades de financiamiento:</b>	
Obligaciones Relacionadas	- 52,490.15
Obligaciones Bancarias	- 223,493.71
<b>Incremento neto de Fondos</b>	<u>356,469.04</u>
<b>Efectivo al inicio del año</b>	177.48
<b>Efectivo al final del año</b>	356,646.52



**ECUANROS S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de diciembre del 2003**

**1. OPERACIONES.**

Ecuadorian New Roses S. A., está constituida en la ciudad de Latacunga mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 97.1.1.1.0474 de febrero 28 de 1997, inscrita en el Registro Mercantil el 5 de marzo de 1997. Su capital es de S/ 10.000.000 dividido en 10.000 de un mil sucres cada una. Ecuansros tiene su domicilio principal en la ciudad de Latacunga, pero podrá abrir agencias y/o sucursales en cualquier lugar del País o del exterior. Sus actividades principales consisten en el cultivo, comercialización, distribución, venta interna y exportación de toda clase de flores producidas en el país.

En aplicación a lo dispuesto en la Resolución No. 00.Q.II.008 de Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. 69 del 3 de mayo del 2000, el capital suscrito y pagado de la compañía queda fijado en US\$ 400, resultante de convertir el capital en sucres a dólares americanos a una cotización de S/ 25.000 por cada dólar, el valor de cada acción queda fijado en cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos de América.

Con fecha 11 de octubre del 2001 se inscribe la Escritura de aumento de capital de Ecuansros S. A., mediante la cual se aumenta el valor de cada acción a US\$ 1, se aumenta el capital social suscrito y pagado de la Compañía en la suma de US\$ 40.000, mediante la emisión de 40.000 nuevas acciones ordinarias. El actual capital asciende a US\$ 40.400 dividido en 40.400 acciones ordinarias.

**2. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD.**

A continuación se resume los principios y prácticas contables más significativas usadas por la empresa para la preparación de los estados financieros, sobre la base de acumulación y de acuerdo a principios y prácticas contables generalmente aceptadas en el Ecuador.

a) **Preparación de los Estados Financieros.**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, modificado parcialmente para el caso de activos no monetarios, pasivos no monetarios y patrimonio, de acuerdo con las disposiciones establecidas en la NEC.17, resolución FNCE 07.08.99, vigente a partir del 8 de julio de 1999.



Los estados financieros han sido preparados como base de los requerimientos contables por lo tanto, a fin de que su presentación sea razonable, se ha efectuado lo siguiente:

- Selección y aplicación de políticas contables, de acuerdo con la NEC. 19 numeral 19.
- Presentación de información relevante, confiable, comparable y comprensible.

**a.1) Norma Internacional de Contabilidad No. 41**

- La compañía utiliza la aplicación de la N.I.C. 41, que fue aprobada por el consejo de IASC, en diciembre del 2000 con vigencia para los estados financieros que cubran períodos contables cuyo comienzo sea a partir del 1 de enero del 2003.
- La NIC 41 prescribe el tratamiento contable, la presentación de los estados financieros y la información a revelarse, relacionados con la actividad agrícola, que es un tema que no está cubierto por las otras Normas Internacionales de Contabilidad. Esta NIC, define a la actividad agrícola como la gestión por parte de una empresa, para la transformación biológica de seres vivos, animales, plantas (activos biológicos), ya sea para su venta, para generar productos agrícolas o para obtener activos biológicos adicionales.
- La compañía utilizó la NIC 41 para el tratamiento contable de los activos biológicos a lo largo del período de crecimiento, degradación, producción, así como la medición inicial de sus productos agrícolas en el punto de su cosecha; se realizó la medición de los activos biológicos, al valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta, a partir del reconocimiento inicial hecho tras la obtención de la cosecha, salvo los costos indirectos que son determinados en forma general y distribuidos por bloque en forma particular, aplicando en forma conjunta el estimado de producción en proceso.
- Se presume que el valor razonable de los activos biológicos puede medirse en forma fiable ya que son presentados al costo de mercado histórico menos la correspondiente depreciación. La NIC 41 exige que la empresa mida los activos biológicos a su costo menos la depreciación y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor actualizado en libros al momento del cierre contable. Una vez que se tiene el valor razonable de los activos, la empresa debe transferirlos al costo de producción en la misma proporción que se determinó las ventas de los subproductos activos biológicos, la diferencia deberá ser activada en inventarios como producción en proceso, para luego aplicar al costo del año siguiente.
- En el numeral 4 del la NIC 41 se exige que los cambios en el valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta de los activos biológicos, sean incluidos como parte de la ganancia o pérdida neta del período en que tales cambios tienen lugar. En la actividad agrícola el cambio de los atributos físicos



de una planta, aumento o disminuye directamente los beneficios económicos para una empresa. En el modelo de contabilidad de costos históricos basado en las transacciones realizadas, una empresa que tenga una plantación de flores puede no reportar renta alguna hasta la primera cosecha de recolección y posterior venta del producto, puede considerarse un período de hasta un año. Los cambios aplicados a las plantas de la compañía se reflejan en la adición de activos fijos, determinando la aplicación del numeral 4 de las NIC.

- La NIC 41 no establece principios nuevos para los terrenos relacionados con la actividad agrícola. En lugar de ello, la empresa aplica la NEC 8, 12 de propiedades planta y equipo, sin embargo podría aplicar la NIC 40 que establece la aplicación de propiedades de inversión, siendo optativa esta aplicación.

b) **Provisiones y amortizaciones.**

Ecuavros S.A., realiza las provisiones en forma mensual, registrando su valor en las cuentas de Beneficios Sociales por Pagar.

Además, realiza amortizaciones de cuentas pagadas por anticipado. La amortización de cuentas incobrables se realiza en diciembre, al 1%, considerando para su cálculo el monto de la cuenta de Clientes.

c) **Inventarios.**

Los inventarios de materia prima, materiales, repuestos, al 31 de diciembre del 2003, se encuentran registrados al precio de compra.

d) **Propiedad, Planta y Equipo.**

Se presentan al costo más el valor de la corrección monetaria como efecto de aplicación de la NEC.17.

Los activos que fueron adquiridos en propiedad de la Compañía a partir del 31 de diciembre del 2001 y su respectiva depreciación acumulada, figuran como únicos elementos en la definición del costo del bien, cumpliendo con disposiciones establecidas en la NEC.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan en las cuentas respectivas, cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registran cuando se causa.

El costo de reparación o mantenimiento se cargan a resultados del período y las mejoras de importancia se capitalizan.



La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas bajo el método de línea recta. A continuación se detalla el tiempo de vida útil considerado para este ejercicio:

Activo	Años de vida
Edificios	20
Cuartos fríos	10
Maquinaria y Equipos	10
Equipo de Refrigeración	10
Vehículos	5
Equipo de Computación	5 y 3
Muebles y Enseres	10
Instalaciones	10
Invernaderos	6,75

e) **Moneda Extranjera.**

Los registros contables de Ecuangros S. A., son mantenidos en dólares, unidad monetaria de la República de los Estados Unidos. El último equivalente de un dólar fue de S/ 25.000, a este tipo de cambio se efectuó la conversión de los estados financieros de las compañías domiciliadas en el Ecuador.

f) **Reserva de Capital.**

Se constituyó en el 2000 como contrapartida a los ajustes efectuados a los saldos de los estados financieros, de acuerdo con el Reglamento de la aplicación de la NEC 17, creada para compensar la disminución del valor de activos, pasivos y patrimonio.

g) **Jubilación Patronal.**

Ecuangros S. A., no dispone de estudios actuariales de sueldos, como tampoco ha optado por registros por gastos y reservas de jubilación patronal.

En la Empresa, dentro de la práctica, el personal no alcanza un período de permanencia que justifique un cálculo actuarial, ya que cualquier estudio para efecto de jubilación proporcionaría valores no aplicados a la realidad de la empresa.

### 3. CAJA BANCOS.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

Caja Chica	277
Bancos moneda nacional	353,034
Bancos moneda extranjera	3,335
TOTAL	<u>356,646</u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

Anticipos Contratistas	24,025
Ventas locales	255
Garantías	9,054
Partidas pendientes por Liquidar	1,010
Otros descuentos	128
Provisión Cuentas Incobrables	- 11,110
	<u>53,113</u>

### 5. IMPUESTOS.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

	ACTIVO	PASIVO
12% IVA en Compras	20,815	
Devolución IVA en Tránsito	4,373	
12% IVA saldo dic/2001 (nota 5.1)	107,220	
12% IVA movimiento 2002 (nota 5.2)	36,607	
Anticipo Imp. Renta.	4,563	
Retención Imp. Renta (nota 5.3)	98	
Imp. Renta retenido en Rol		262
Retención 1 %		1,969
Retención 8 %		501
Retención 30 %		1,233
Retención 70 %		7,104
Retención 15 %		1,321
TOTAL	<u>173,676</u>	<u>12,390</u>

5.1 Corresponde a valores registrados en la cuenta 12 % IVA hasta el 31 de diciembre del 2001. Es recomendable que se revise la cuenta y se realicen los ajustes necesarios a fin de eliminar este rubro.



5.2 Corresponde a valores registrados en la cuenta 12 % IVA durante el ejercicio 2002. Se recomienda revisar la cuenta y realizar los ajustes y transferencias necesarias a fin de eliminar el rubro de este grupo.

5.3 La cuenta Retención Imp. Renta es un anticipo Impuesto Renta, consiguientemente es recomendable registrar estos anticipos en una sola cuenta de Anticipo Imp. Renta.

## 6. INVENTARIOS.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

	US\$
Insumos Químicos	23,220
Materiales	66,265
Productos en Proceso	325,105
Productos Terminados	454
TOTAL	<u>415,044</u>

## 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

		US\$
Terrenos	(Nota 7.I)	2,250
Construcciones en Curso	(Nota 7.I)	395
Edificios		287,703
Cuartos Frios		94,064
Maquinaria y Equipo		45,477
Perforaciones Pozo agua		19,983
Reservorio de agua riego		31,335
Vehículos		117,065
Muebles y Enseres		19,228
Muebles de Oficina		15,800
Equipo de Oficina		20,225
Equipo de Computación		29,125
Instalaciones Generales		18,270
Instalaciones.		53,430
Equipos de Fertilización		150,327
Equipos de Fumigación		10,339
Herramientas de campo		3,412
Invernaderos		1,179,411
Enseres de Vivienda		2,041
Varios Activos Fijos		38,815
Depreciación Acumulada		- 734,608
TOTAL ACTIVOS FIJOS - NETO		<u>1,404,087</u>



7.1 Estas 2 cuentas de Activo Fijo corresponden a los activos fijos no depreciables. El rubro de Construcciones en curso, es liquidado y transferido al grupo de activo depreciable, al término de la obra.

## 8. ACTIVOS DIFERIDOS.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

	<u>GAST.DIFER</u>	<u>AMORTIZAC.</u>
Asesoría Legal	2,280	2,066
Sistemas, Módulos	9,849	6,279
Gastos Preoperacionales año 1997	73,006	71,075
Regalías, marcas, patentes	604,862	126,270
Gastos ciclo veget/98	19,416	18,399
Ciclo vegetativo/99	25,802	21,251
Proyecto brócoli	11,930	6,561
Perforación pozo de agua	17,729	13,297
Seguros	2,644	
Gastos Seguros	6,564	
Suman	<u>774,082</u>	<u>265,198</u>
Amortización	<u>265,198</u>	
VALOR NETO	<u>508,884</u>	

En este grupo de Activos Diferidos, se encuentran registrados valores por gastos activados y que se amortizan mensualmente.



## CUENTAS DEL PASIVO

### 9. COMERCIALES.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

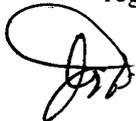
	US\$
Proveedores Locales	160,971
Acreedores varios	36,710
Partidas pend. Por liquidar	4,094
Colonial Cía. Seguros.	526
Documentos por Pagar	273,101
TOTAL	<u>475,402</u>

### 10. PRESTAMOS BANCARIOS.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

	OPERACIÓN	VENCIMIENTO	US\$
Produbanco	50626973	Mar.27/04	33,500
Produbanco PHCL	50650670	Jun.21/04	350,000
Produbanco Hipotecar.	50352175	Jun.27/04	116,814
Produbanco PHC1	50633844	Ene.21/04	28,000
Produbanco Sobreg.Ocas.			135,727
Filanbanco Suc. Liga		(nota 10.1)	1,601
TOTAL			<u>665,642</u>

10.1 Este saldo corresponde a un saldo a liquidar, que es recomendable realizar el registro correspondiente.



## **11. BENEFICIOS SOCIALES.**

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

	US\$
Aportes al IESS	7,624
Préstamos IESS	1,722
Fondo de Reserva	12,595
Décimo Tercer Sueldo	4,029
Décimo Cuarto Sueldo	8,198
Vacaciones	8,363
15% Utilidades (nota 11.1)	2,182
Otros	115
<b>TOTAL</b>	<b><u>44,828</u></b>

- 11.1 De conformidad con el Código de Trabajo, de las utilidades del ejercicio, debe distribuirse el 15 % en beneficio de sus trabajadores, valor que deberá ser pagado cuya planilla debe ser sellada en el Ministerio de Bienestar Social y Trabajo, hasta el 15 de abril del ejercicio siguiente. Esta cuenta mantiene el valor de US\$ 2.182 por este concepto.

El valor a distribuirse entre los trabajadores por las utilidades del ejercicio 2002, fue contabilizado en diciembre del mismo año.

## **12. CUENTAS RELACIONADAS.**

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

	US\$
Ing. Carlos Naveda	390,790
Sr. Eduardo Espinosa	839,856
<b>TOTAL</b>	<b><u>1,230,646</u></b>



## CUENTAS DEL PATRIMONIO.

### 13. CAPITAL SOCIAL.

A la fecha de cierre del ejercicio, esta cuenta se compone de 40.400 acciones ordinarias y nominativas de un dólar americano cada una, cuyo cuadro de integración es el siguiente:

	No.ACCION.	% PARTIC.	US\$
Ing. Carlos Naveda E.	13,736	34	13,736
Sr. Eduardo Espinosa V.	26,664	66	26,664
TOTAL	<u>40,400</u>	<u>100</u>	<u>40,400</u>

### 14. RESERVA LEGAL.

En cumplimiento a lo que se encuentra establecido en la Escritura de Constitución de Ecuavros S. A., la Empresa ha realizado la Reserva Legal correspondiente, equivalente al 10% de la utilidad, la misma que se encuentra contabilizada en el mismo ejercicio, es decir en el 2002.

### 15. RESERVA DE CAPITAL.

Para el ejercicio 2003, la reserva de capital sirvió para amortizar la pérdida por revalorización del ejercicio 1999, por su saldo total que ascendió a US\$ 216.416.

## CUENTAS DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

### 16. COSTOS DE OPERACIONES

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

	US\$
Costos de Producción	921,885
Costos Indirectos	<u>958,021</u>
TOTAL	<u>1,879,906</u>

Los costos de operación en relación a las ventas netas equivalentes a US\$ 2.498.595, representan el 75,23 %.



**17. IMPUESTO A LA RENTA.**

De conformidad con la Ley de Impuesto a la Renta vigente, la utilidad impositiva de la Empresa, está gravada con la tasa del 25 %. A la fecha de la auditoria, marzo 18 del 2004, no se ha presentado la declaración del impuesto a la renta del ejercicio 2003.

La reserva para el pago del Impuesto a la Renta sobre las utilidades del ejercicio 2002, se registró en el mismo ejercicio 2002.

**18. EVENTOS SUBSECUENTES.**

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de este estudio de auditoria externa, (marzo 18 del 2004), según la administración de la Empresa, no ha habido cambios que puedan afectar la información financiera de Ecuadorian New Roses Ecuatoros S. A.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'JSD', is located to the left of the text in the 'EVENTOS SUBSECUENTES' section.

85306

**GDA GALO DIAZ ACOSTA**

**Consultor Auditor Independiente**

**El Canelo No.0e6-44 y Juan Lagos Quito Ecuador Telf. 2667 940 Fax 2667 584**

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE  
ECUANROS S.A.**

1. He auditado el Balance de Situación de la Empresa Ecuatorian New Roses Ecuansros S. A., al 31 de diciembre del 2003, los correspondientes Estados de Resultados y El Estado de Reconciliación del Patrimonio por el año terminado en esta fecha.

Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Empresa Ecuansros S.A., mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, sobre la base de la auditoria efectuada.

El examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas conforme a una planificación operacional, de tal forma que los resultados obtenidos del análisis de los estados financieros, estén libres de errores significativos. La auditoria incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, las estimaciones relevantes realizadas por la administración.

Dicha operación incluye la selección y el examen de una base de datos selectivos cuyo alcance evidencia los montos y situaciones de los estados financieros.

2. Considero que el análisis ofrece una base razonable para nuestra opinión y por consiguiente, es un compendio de las pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoria que consideramos necesario en las circunstancias.
3. Los saldos de los estados financieros de la Empresa son producto de la aplicación razonable de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. En mi opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Ecuansros S.A., los resultados de sus operaciones y cambios en la posición económica por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.



SUPERINTENDENCIA DE CIA  
DIVISION INFORMATICA  
22 ABR 2004  
Inette Jiménez

5. La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2003, de acuerdo con la Resolución SRI-1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003 de Ecuadorian New Roses Ecuatorian S. A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.



Lcdo. Galo Díaz Acosta  
AUDITOR EXTERNO  
SC-RNAE No. 275

Quito, 18 de marzo del 2004.

**ECUANROS S. A.**  
**BALANCE DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(valor en dólares americanos)**

<b>CUENTAS DEL ACTIVO</b>		
Caja Bancos	nota 3	356.646
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		
Comerciales	nota 4	53.113
Préstamos Empleados		4.372
Impuestos	nota 5	173.676
Inventarios	nota 6	415.044
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>1.002.851</u>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	nota 7	1.404.087
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>	nota 8	508.884
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><u>2.915.823</u></u>
<b>CUENTAS DEL PASIVO</b>		
Obligaciones con Trabajadores		71.328
Comerciales	nota 9	475.402
Préstamos Bancarios	nota 10	665.642
Beneficios Sociales	nota 11	44.828
Impuestos		12.390
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<u>1.269.590</u>
Cuentas Relacionadas L.P.	nota 12	1.230.646
Otros Pasivos L.P.		
<b>TOTAL PASIVO</b>		2.500.235
<b>PATRIMONIO</b>		415.588
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>2.915.823</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**ECUANROS S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**PERIODO DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DEL 2003**  
**(valor en dólares americanos)**

VENTAS NETAS		2.498.595
COSTOS DE OPERACIÓN	nota 16	1.879.906
MARGEN BRUTO		618.689
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		500.437
UTILIDAD DE OPERACIONES		118.252
OTROS INGRESOS		30.741
OTROS EGRESOS		114.441
UTILIDAD DEL EJERCICIO		34.552

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



**ECUANROS S.A.**  
**ESTADO DE RECONCILIACION DEL PATRIMONIO**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
 (valor en dólares americanos)

DESCRIPCION	CAPITAL SOC.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	CAPITAL ADICIONAL	PERD.Y GAN. EJERC.ANT.	PERD.Y GAN. EJERCICIO/03	TOTAL
Saldo a Dic.31/02	40.400	1.469	1.468	710.417	- 156.022		597.732
Traspaso utilid.ejerc.anter. (nota 14)		186					186
Impuesto Renta/02 (nota 17)					- 186	-	186
15% Utilid.Trabajadores/02					- 280	-	280
Eliminar Pérd.Revalor./99				- 216.416		-	216.416
Utilidad del Ejercicio/03						34.552	34.552
TOTAL	40.400	1.655	1.468	494.001	- 156.488	34.552	415.588

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**ECUANROS S S.A.**  
**FLUJO DE EFECTIVO**  
**Año que termina el 31 de diciembre del 2003**  
**-En dólares-**

<b>Flujo efectivo de las operaciones</b>	
Utilidad del ejercicio	34,552.08
Depreciaciones y amortizaciones	<u>281,329.04</u>
<b>Cambios en activos y pasivos</b>	
Cuentas por cobrar	90,862.06
Inventarios	383,631.00
Pasivos Acumulados	205,799.91
Otros Activos	- 189,755.05
<b>Fondos netos provistos por las operaciones</b>	<u>490,537.92</u>
<b>Flujo de actividades de inversión:</b>	
Propiedad, planta y Equipo	- 173,966.14
<b>Fondos netos de inversión</b>	<u>- 173,966.14</u>
<b>Flujo de actividades de financiamiento:</b>	
Obligaciones Relacionadas	- 52,490.15
Obligaciones Bancarias	- 223,493.71
<b>Incremento neto de Fondos</b>	<u>356,469.04</u>
<b>Efectivo al inicio del año</b>	177.48
<b>Efectivo al final del año</b>	<u>356,646.52</u>

**ECUANROS S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de diciembre del 2003**

**1. OPERACIONES.**

Ecuadorian New Roses S. A., está constituida en la ciudad de Latacunga mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 97.1.1.1.0474 de febrero 28 de 1997, inscrita en el Registro Mercantil el 5 de marzo de 1997. Su capital es de S/ 10.000.000 dividido en 10.000 de un mil sucres cada una. Ecuansros tiene su domicilio principal en la ciudad de Latacunga, pero podrá abrir agencias y/o sucursales en cualquier lugar del País o del exterior. Sus actividades principales consisten en el cultivo, comercialización, distribución, venta interna y exportación de toda clase de flores producidas en el país.

En aplicación a lo dispuesto en la Resolución No. 00.Q.IJ.008 de Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. 69 del 3 de mayo del 2000, el capital suscrito y pagado de la compañía queda fijado en US\$ 400, resultante de convertir el capital en sucres a dólares americanos a una cotización de S/ 25.000 por cada dólar, el valor de cada acción queda fijado en cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos de América.

Con fecha 11 de octubre del 2001 se inscribe la Escritura de aumento de capital de Ecuansros S. A., mediante la cual se aumenta el valor de cada acción a US\$ 1, se aumenta el capital social suscrito y pagado de la Compañía en la suma de US\$ 40.000, mediante la emisión de 40.000 nuevas acciones ordinarias. El actual capital asciende a US\$ 40.400 dividido en 40.400 acciones ordinarias.

**2. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD.**

A continuación se resume los principios y prácticas contables más significativas usadas por la empresa para la preparación de los estados financieros, sobre la base de acumulación y de acuerdo a principios y prácticas contables generalmente aceptadas en el Ecuador.

a) **Preparación de los Estados Financieros.**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, modificado parcialmente para el caso de activos no monetarios, pasivos no monetarios y patrimonio, de acuerdo con las disposiciones establecidas en la NEC.17, resolución FNCE 07.08.99, vigente a partir del 8 de julio de 1999.



Los estados financieros han sido preparados como base de los requerimientos contables por lo tanto, a fin de que su presentación sea razonable, se ha efectuado lo siguiente:

- Selección y aplicación de políticas contables, de acuerdo con la NEC. 19 numeral 19.
- Presentación de información relevante, confiable, comparable y comprensible.

**a.1) Norma Internacional de Contabilidad No. 41**

- La compañía utiliza la aplicación de la N.I.C. 41, que fue aprobada por el consejo de IASC, en diciembre del 2000 con vigencia para los estados financieros que cubran períodos contables cuyo comienzo sea a partir del 1 de enero del 2003.
- La NIC 41 prescribe el tratamiento contable, la presentación de los estados financieros y la información a revelarse, relacionados con la actividad agrícola, que es un tema que no está cubierto por las otras Normas Internacionales de Contabilidad. Esta NIC, define a la actividad agrícola como la gestión por parte de una empresa, para la transformación biológica de seres vivos, animales, plantas (activos biológicos), ya sea para su venta, para generar productos agrícolas o para obtener activos biológicos adicionales.
- La compañía utilizó la NIC 41 para el tratamiento contable de los activos biológicos a lo largo del período de crecimiento, degradación, producción, así como la medición inicial de sus productos agrícolas en el punto de su cosecha; se realizó la medición de los activos biológicos, al valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta, a partir del reconocimiento inicial hecho tras la obtención de la cosecha, salvo los costos indirectos que son determinados en forma general y distribuidos por bloque en forma particular, aplicando en forma conjunta el estimado de producción en proceso.
- Se presume que el valor razonable de los activos biológicos puede medirse en forma fiable ya que son presentados al costo de mercado histórico menos la correspondiente depreciación. La NIC 41 exige que la empresa mida los activos biológicos a su costo menos la depreciación y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor actualizado en libros al momento del cierre contable. Una vez que se tiene el valor razonable de los activos, la empresa debe transferirlos al costo de producción en la misma proporción que se determinó las ventas de los subproductos activos biológicos, la diferencia deberá ser activada en inventarios como producción en proceso, para luego aplicar al costo del año siguiente.
- En el numeral 4 del la NIC 41 se exige que los cambios en el valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta de los activos biológicos, sean incluidos como parte de la ganancia o pérdida neta del período en que tales cambios tienen lugar. En la actividad agrícola el cambio de los atributos físicos



de una planta, aumento o disminuye directamente los beneficios económicos para una empresa. En el modelo de contabilidad de costos históricos basado en las transacciones realizadas, una empresa que tenga una plantación de flores puede no reportar renta alguna hasta la primera cosecha de recolección y posterior venta del producto, puede considerarse un período de hasta un año. Los cambios aplicados a las plantas de la compañía se reflejan en la adición de activos fijos, determinando la aplicación del numeral 4 de las NIC.

- La NIC 41 no establece principios nuevos para los terrenos relacionados con la actividad agrícola. En lugar de ello, la empresa aplica la NEC 8, 12 de propiedades planta y equipo, sin embargo podría aplicar la NIC 40 que establece la aplicación de propiedades de inversión, siendo optativa esta aplicación.

b) **Provisiones y amortizaciones.**

Ecuánros S.A., realiza las provisiones en forma mensual, registrando su valor en las cuentas de Beneficios Sociales por Pagar.

Además, realiza amortizaciones de cuentas pagadas por anticipado. La amortización de cuentas incobrables se realiza en diciembre, al 1%, considerando para su cálculo el monto de la cuenta de Clientes.

c) **Inventarios.**

Los inventarios de materia prima, materiales, repuestos, al 31 de diciembre del 2003, se encuentran registrados al precio de compra.

d) **Propiedad, Planta y Equipo.**

Se presentan al costo más el valor de la corrección monetaria como efecto de aplicación de la NEC.17.

Los activos que fueron adquiridos en propiedad de la Compañía a partir del 31 de diciembre del 2001 y su respectiva depreciación acumulada, figuran como únicos elementos en la definición del costo del bien, cumpliendo con disposiciones establecidas en la NEC.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan en las cuentas respectivas, cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registran cuando se causa.

El costo de reparación o mantenimiento se cargan a resultados del período y las mejoras de importancia se capitalizan.



La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas bajo el método de línea recta. A continuación se detalla el tiempo de vida útil considerado para este ejercicio:

Activo	Años de vida
Edificios	20
Cuartos fríos	10
Maquinaria y Equipos	10
Equipo de Refrigeración	10
Vehículos	5
Equipo de Computación	5 y 3
Muebles y Enseres	10
Instalaciones	10
Invernaderos	6,75

e) **Moneda Extranjera.**

Los registros contables de Ecuaron S. A., son mantenidos en dólares, unidad monetaria de la República de los Estados Unidos. El último equivalente de un dólar fue de S/ 25.000, a este tipo de cambio se efectuó la conversión de los estados financieros de las compañías domiciliadas en el Ecuador.

f) **Reserva de Capital.**

Se constituyó en el 2000 como contrapartida a los ajustes efectuados a los saldos de los estados financieros, de acuerdo con el Reglamento de la aplicación de la NEC 17, creada para compensar la disminución del valor de activos, pasivos y patrimonio.

g) **Jubilación Patronal.**

Ecuaron S. A., no dispone de estudios actuariales de sueldos, como tampoco ha optado por registros por gastos y reservas de jubilación patronal.

En la Empresa, dentro de la práctica, el personal no alcanza un período de permanencia que justifique un cálculo actuarial, ya que cualquier estudio para efecto de jubilación proporcionaría valores no aplicados a la realidad de la empresa.



### **3. CAJA BANCOS.**

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

Caja Chica	277
Bancos moneda nacional	353,034
Bancos moneda extranjera	3,335
<b>TOTAL</b>	<b>356,646</b>

### **4. CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES.**

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

Anticipos Contratistas	24,025
Ventas locales	255
Garantías	9,054
Partidas pendientes por Liquidar	1,010
Otros descuentos	128
Provisión Cuentas Incobrables	- 11,110
	<b>53,113</b>

### **5. IMPUESTOS.**

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

	ACTIVO	PASIVO
12% IVA en Compras	20,815	
Devolución IVA en Tránsito	4,373	
12% IVA saldo dic/2001 (nota 5.1)	107,220	
12% IVA movimiento 2002 (nota 5.2)	36,607	
Anticipo Imp. Renta.	4,563	
Retención Imp. Renta (nota 5.3)	98	
Imp. Renta retenido en Rol		262
Retención 1 %		1,969
Retención 8 %		501
Retención 30 %		1,233
Retención 70 %		7,104
Retención 15 %		1,321
<b>TOTAL</b>	<b>173,676</b>	<b>12,390</b>

5.1 Corresponde a valores registrados en la cuenta 12 % IVA hasta el 31 de diciembre del 2001. Es recomendable que se revise la cuenta y se realicen los ajustes necesarios a fin de eliminar este rubro.



5.2 Corresponde a valores registrados en la cuenta 12 % IVA durante el ejercicio 2002. Se recomienda revisar la cuenta y realizar los ajustes y transferencias necesarias a fin de eliminar el rubro de este grupo.

5.3 La cuenta Retención Imp. Renta es un anticipo Impuesto Renta, consiguientemente es recomendable registrar estos anticipos en una sola cuenta de Anticipo Imp. Renta.

## 6. INVENTARIOS.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

	US\$
Insumos Químicos	23,220
Materiales	66,265
Productos en Proceso	325,105
Productos Terminados	454
TOTAL	<u>415,044</u>

## 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

		US\$
Terrenos	(Nota 7.I)	2,250
Construcciones en Curso	(Nota 7.I)	395
Edificios		287,703
Cuartos Frios		94,064
Maquinaria y Equipo		45,477
Perforaciones Pozo agua		19,983
Reservorio de agua riego		31,335
Vehículos		117,065
Muebles y Enseres		19,228
Muebles de Oficina		15,800
Equipo de Oficina		20,225
Equipo de Computación		29,125
Instalaciones Generales		18,270
Instalaciones.		53,430
Equipos de Fertilización		150,327
Equipos de Fumigación		10,339
Herramientas de campo		3,412
Invernaderos		1,179,411
Enseres de Vivienda		2,041
Varios Activos Fijos		38,815
Depreciación Acumulada		- 734,608
TOTAL ACTIVOS FIJOS - NETO		<u>1,404,087</u>



7.1 Estas 2 cuentas de Activo Fijo corresponden a los activos fijos no depreciables. El rubro de Construcciones en curso, es liquidado y transferido al grupo de activo depreciable, al término de la obra.

## 8. ACTIVOS DIFERIDOS.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

	<u>GAST.DIFER</u>	<u>AMORTIZAC.</u>
Asesoría Legal	2,280	2,066
Sistemas, Módulos	9,849	6,279
Gastos Preoperacionales año 1997	73,006	71,075
Regalías, marcas, patentes	604,862	126,270
Gastos ciclo veget/98	19,416	18,399
Ciclo vegetativo/99	25,802	21,251
Proyecto brócoli	11,930	6,561
Perforación pozo de agua	17,729	13,297
Seguros	2,644	
Gastos Seguros	6,564	
Suman	774,082	265,198
Amortización	265,198	
VALOR NETO	<u>508,884</u>	

En este grupo de Activos Diferidos, se encuentran registrados valores por gastos activados y que se amortizan mensualmente.



## CUENTAS DEL PASIVO

### 9. COMERCIALES.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

	US\$
Proveedores Locales	160,971
Acreedores varios	36,710
Partidas pend. Por liquidar	4,094
Colonial Cía. Seguros.	526
Documentos por Pagar	273,101
TOTAL	<u>475,402</u>

### 10. PRESTAMOS BANCARIOS.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

	OPERACIÓN	VENCIMIENTO	US\$
Produbanco	50626973	Mar.27/04	33,500
Produbanco PHCL	50650670	Jun.21/04	350,000
Produbanco Hipotecar.	50352175	Jun.27/04	116,814
Produbanco PHC1	50633844	Ene.21/04	28,000
Produbanco Sobreg.Ocas.			135,727
Filanbanco Suc. Liga		(nota 10.1)	1,601
TOTAL			<u>665,642</u>

10.1 Este saldo corresponde a un saldo a liquidar, que es recomendable realizar el registro correspondiente.



## 11. BENEFICIOS SOCIALES.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

	US\$
Aportes al IESS	7,624
Préstamos IESS	1,722
Fondo de Reserva	12,595
Décimo Tercer Sueldo	4,029
Décimo Cuarto Sueldo	8,198
Vacaciones	8,363
15% Utilidades (nota 11.1)	2,182
Otros	115
TOTAL	<u>44,828</u>

11.1 De conformidad con el Código de Trabajo, de las utilidades del ejercicio, debe distribuirse el 15 % en beneficio de sus trabajadores, valor que deberá ser pagado cuya planilla debe ser sellada en el Ministerio de Bienestar Social y Trabajo, hasta el 15 de abril del ejercicio siguiente. Esta cuenta mantiene el valor de US\$ 2.182 por este concepto.

El valor a distribuirse entre los trabajadores por las utilidades del ejercicio 2002, fue contabilizado en diciembre del mismo año.

## 12. CUENTAS RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

	US\$
Ing. Carlos Naveda	390,790
Sr. Eduardo Espinosa	839,856
TOTAL	<u>1,230,646</u>



## CUENTAS DEL PATRIMONIO.

### 13. CAPITAL SOCIAL.

A la fecha de cierre del ejercicio, esta cuenta se compone de 40.400 acciones ordinarias y nominativas de un dólar americano cada una, cuyo cuadro de integración es el siguiente:

	No.ACCION.	% PARTIC.	US\$
Ing. Carlos Naveda E.	13,736	34	13,736
Sr. Eduardo Espinosa V.	26,664	66	26,664
<b>TOTAL</b>	<b>40,400</b>	<b>100</b>	<b>40,400</b>

### 14. RESERVA LEGAL.

En cumplimiento a lo que se encuentra establecido en la Escritura de Constitución de Ecuacros S. A., la Empresa ha realizado la Reserva Legal correspondiente, equivalente al 10% de la utilidad, la misma que se encuentra contabilizada en el mismo ejercicio, es decir en el 2002.

### 15. RESERVA DE CAPITAL.

Para el ejercicio 2003, la reserva de capital sirvió para amortizar la pérdida por revalorización del ejercicio 1999, por su saldo total que ascendió a US\$ 216.416.

## CUENTAS DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

### 16. COSTOS DE OPERACIONES

Al 31 de diciembre del 2003, se presenta la cuenta así:

	US\$
Costos de Producción	921,885
Costos Indirectos	958,021
<b>TOTAL</b>	<b>1,879,906</b>

Los costos de operación en relación a las ventas netas equivalentes a US\$ 2.498.595, representan el 75,23 %.

**17. IMPUESTO A LA RENTA.**

De conformidad con la Ley de Impuesto a la Renta vigente, la utilidad impositiva de la Empresa, está gravada con la tasa del 25 %. A la fecha de la auditoria, marzo 18 del 2004, no se ha presentado la declaración del impuesto a la renta del ejercicio 2003.

La reserva para el pago del Impuesto a la Renta sobre las utilidades del ejercicio 2002, se registró en el mismo ejercicio 2002.

**18. EVENTOS SUBSECUENTES.**

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de este estudio de auditoria externa, (marzo 18 del 2004), según la administración de la Empresa, no ha habido cambios que puedan afectar la información financiera de Ecuadorian New Roses Ecuansros S. A.

