

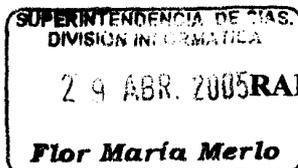
FIorentina Flowers S. A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

85 333

AUDITOR EXTERNO



RAMIRO ALMEIDA M.

Archivo General
2005.05.06

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR EXTERNO
REG. NAC. SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES 207 Y MARIANO ECHEVERRIA
almeidap@uio.satnet.net FAX 921205 Telf. 09826632 456228
QUITO - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

A los señores accionistas de:
FIorentina Flowers S.A.

He realizado la auditoria del balance general de FIORENTINA FLOWERS S.A. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoria que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén libres de errores significativos. Una auditoria comprende el examen en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la auditoria realizada ofrece una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FIORENTINA FLOWERS S.A., al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el país.

Quito, 19 de abril del 2005



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 057

FIorentina Flowers S.A.
BALANCE GENERAL EJERCICIO 2004
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
Activo Corriente:	Pasivo Corriente:
Caja - bancos 20,322	Porción corriente del pasivo l.plazo (Nota 8) 135,394
Documentos y cuentas por cobrar:	Documentos y cuentas por pagar:
Clientes 354,789	Proveedores 255,900
Compañías relacionadas (Nota 3) 61,842	Obligaciones laborales y fiscales 7,130
Deudores varios 12,019	Varios acreedores 9,528 272,558
Provisión cuentas dudosas (Nota 4) -17,093 411,557	
Inventarios:	Gastos acumulados (Nota 7) 49,623
Insumos y materiales 97,664	Total pasivo corriente 457,575
Repuestos y herramientas 3,057	
Cultivos en proceso vegetativo 283,350 384,071	PASIVO A LARGO PLAZO
Pagos anticipados 87,806	Préstamos bancarios (Nota 8) 1,131,668
Total activo corriente 903,756	Accionistas (Nota 9) 54,682
ACTIVOS FIJOS (Nota 5) 2,282,296	Total pasivo largo plazo 1,186,350
OTROS ACTIVOS (Nota 6) 0	PATRIMONIO (Notas 10-11) 1,542,127
TOTAL ACTIVOS 3,186,052	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 3,186,052

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

FIorentina Flowers S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas - exportación	2,082,738
Ventas - locales	441,567
Total ingresos	<u>2,524,305</u>

COSTOS:

Materia prima	643,906
Mano de obra directa e indirecta	495,156
Gastos de fabricacion	<u>725,707</u>
Total costos	1,864,769

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

659,536

GASTOS:

Gastos de administración y ventas	243,200
Gastos financieros	478,318
Total gastos	<u>721,518</u>

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	53,170
Otros egresos	-23,941
Total otros - neto	<u>29,229</u>

DEFICIT DEL EJERCICIO

-32,753

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

FIorentina Flowers S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	RESERVA DE CAPITAL	DÉFICIT ACUMULADO	DÉFICIT DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	45,200	414	135,502	1,566,713	0	-172,949	1,574,880
Transferencia resultado ejercicio anterior					-172,949	172,949	0
Enjugacione de pérdidas				-172,949	172,949		0
Déficit del ejercicio						-32,753	-32,753
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	45,200	414	135,502	1,393,764	0	-32,753	1,542,127

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

FIorentina Flowers S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Déficit del ejercicio -32,753

**CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN
DESEMBOLSOS DE FONDOS:**

Depreciación y amortización de activos fijos	705,906	
Amortización de otros activos	298,610	
	<u>1,004,516</u>	1,004,516

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DEL CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar	-43,164	
Inventarios	-35,917	
Pagos anticipados	17,198	
Documentos y cuentas por pagar	16,712	
Gastos acumulados	-5,069	
Regulación ejercicios anteriores	-31,854	
	<u>-82,094</u>	-82,094

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 889,669

Adquisición de activos fijos	-593,415	
	<u>-593,415</u>	

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION -593,415

Préstamos de accionistas	-61,650	
Préstamos y sobregiros bancarios	-159,021	
Porción corriente del pasivo largo plazo	-474,891	
Aportes futuras capitalizaciones	412,622	
	<u>-282,940</u>	

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -282,940

NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 13,314

EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO 7,008

SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO 20,322

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

FIorentina Flowers S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

RILINAR S.A., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador el 23 de abril de 1997 y con fecha 13 de septiembre del 2002, por medio de escritura pública se aprueba el cambio de e denominación de RILINAR S.A. por la de FIORENTINA FLOWERS S.A., igualmente se autoriza la reforma de los estatutos. Su objeto social consiste en el cultivo, comercialización de flores, principalmente para el mercado exterior.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de FIORENTINA FLOWERS S.A., son las establecidas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2004, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios menores de insumos, suministros y materiales están valorados al costo promedio, sin que los mismos excedan al valor de mercado. En este rubro se incluye los saldos de repuestos y herramientas menores.

c) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento inclusive de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

d) Otros activos

En este rubro se incluye la pérdida por diferencial cambiario producida en el periodo abril a diciembre de 1999, que debe ser amortizada hasta el ejercicio 2004.

e) Depreciación y amortización

Las provisiones para depreciaciones y amortizaciones de los Activos fijos se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5 y 10%, instalaciones incluye equipo de riego 10%, plantas de rosas y regalías 12.5%, maquinaria y equipo de fabrica, muebles, enseres y herramientas mayores 10%, equipos de oficina 20% y vehículos 20%.

f) Otros activos

La amortización de otros activos se aplica a la pérdida por diferencial cambiario al 20%.

g) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía al obtener resultados positivos deberá pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

h) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, de contar con resultados positivos la utilidad impositiva de la Compañía estaría gravada con el 25 %.

i) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

j) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2002.

3. - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo deudor corresponde a la compañía relacionada Andean Export Corp, comercializadora del exterior con un valor \$ 61.842.

4. - PROVISIÓN CUENTA DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se procedió a provisionar el 1% de la cartera de clientes, que al final del año fue por \$ 3.548, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2004, ascendió a \$ 17.093.

5.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento y el detalle de este rubro se resume como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL	ADQUISICIONES	BAJAS	DEPRECIACIÓN	TOTAL
	31-12-2003			AMORTIZACIÓN	31-12-2004
Terrenos y mejoras	151,855	0			151,855
Plantas y regalías	3,253,633	355,772	0		3,609,405
Invernaderos	631,982	43,736	-215,861		459,857
Equipo de riego y calefacción	385,690	52,829			438,519
Cubiertas y cortinas plásticas	293,319	66,304	-49,336		310,287
Construcciones e instalaciones	85,576	9,140			94,716
Maquinaria y equipo de fabrica	133,926	7,181			141,107
Muebles y enseres	14,306	660			14,966
Equipos de oficina	12,688	8,487			21,175
Vehículos	21,702	47,282			68,984
Herramientas	3,456	2,024			5,480
Suman	4,988,133	593,415	-265,197	0	5,316,351

DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Plantas y regalías	1,632,683			423,405	2,056,088
Invernaderos	517,270		-247,715	87,598	357,153
Equipo de riego y calefacción	104,428			82,421	186,849
Cubiertas y cortinas plásticas	180,459		-49,336	79,181	210,304
Construcciones e instalaciones	42,872			4,736	47,608
Maquinaria y equipo de fabrica	110,030			13,752	123,782
Muebles y enseres	6,484			1,464	7,948
Equipos de oficina	10,523			3,386	13,909
Vehículos	20,202			9,069	29,271
Herramientas	249			894	1,143
Suman	2,625,200	0	-297,051	705,906	3,034,055
TOTAL - NETO	2,362,933	593,415	31,854	-705,906	2,282,296

Durante el presente ejercicio se efectuaron adquisiciones por \$ 593.415, se activaron plantas en proceso vegetativo que figuraban en inventarios en el ejercicio anterior por \$ 286.920. Se dieron de baja contablemente, activos que se encontraban totalmente depreciados, La depreciación y amortización que se cargó a los resultados del periodo fueron por \$ 705.906

6.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento y el detalle de este rubro se resume como sigue:

OTROS ACTIVOS	TOTAL	ADQUISICIONES	RETIROS	AMORTIZACIÓN	TOTAL
	31-12-2003				31-12-2004
Pérdida cambiaria - diferida	1,536,422	0	0	0	1,536,422
AMORTIZACIÓN					
Pérdida cambiaria - diferida	1,237,813	0	0	298,609	1,536,422
TOTAL - NETO	298,609	0	0	-298,609	0

La amortización que se cargó a los resultados del periodo fue por \$ 298.609,

7.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2004, las provisiones efectuadas en este rubro, se detallan como sigue:

Beneficios sociales:	23,719
Intereses	25,904
TOTAL	<u>49,623</u>

8.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantiene un préstamo a largo plazo el mismo que se detalla a continuación:

BANCO	FECHA VCMTO	INT %	TOTAL PRESTAMO	PAGOS DEL EJERCICIO	TOTAL 31-12-2004	PASIVO L. PLAZO	PASIVO PORC.CRTE
AMAZONAS	04-2011	12	1,330,000	-62,938	1,267,062	<u>1,131,668</u>	<u>135,394</u>

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía mantiene un préstamo a largo plazo con el 12 % de interes, pagaderos en cuotas fijas trimestrales de US\$ 70.880, incluido los intereses, El préstamo está garantizado con los activos de la plantación, descritos en la nota 5 del presente informe.

9.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento y saldo de este rubro se detalla como sigue:

	TOTAL 31-12-2003	MVMTO NETO DEL EJERCICIO	TOTAL 31-12-2004
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	95,782	-41,100	<u>54,682</u>

10.- CAPITAL SOCIAL

El capital social pagado al 31 de diciembre del 2004, es de \$ 45.200, está dividido en 45.200 acciones de un dólar cada una.

11.- RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2004, esta cuenta está conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria. Durante el presente ejercicio se enjugo las pérdidas de ejercicios anteriores por \$ 172.949, por lo que su valor al final del año se presenta por \$ 1.393.764.

12.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales, vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía no ha considerado prudente establecer un fondo de reserva para la jubilación patronal.

13. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de elaboración del presente informe (abril 19 del 2005), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.