

CPA. EC. Silvia López Merino

Contabilidades
Auditorías
Asesoramiento Fiscal
Capacitación

Quito, 23 de Mayo de 2005



861311

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
DEPARTAMENTO DE AUDITORIA E INSPECCION
Presente

REF: ENTREGA INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

De mis consideraciones:

En cumplimiento a sus disposiciones con la presente me permito adjuntar UN EJEMPLAR del informe del Auditor Independiente de la siguiente empresa:

EMPRESA: ROSA VALEY CIA. LTDA.
EJERCICIO: DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
RUC: 0490054332001

Sin tener otro particular por el momento quedo como siempre a sus gratas órdenes:

Atentamente,


SILVIA LOPEZ MERINO
Auditora externa
RNAE 111

Av. República No. 500 y Almagro, Edificio Pucará, Segundo Piso, Oficina 2-07
Telefax: 2506321 – 2558358 – celular 099822132
Casillero Postal No. 17.17.853
E-mail: silomersa@punto.net.ec, silomersa@hotmail.com
Quito - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

**A LOS SEÑORES SOCIOS Y ACCIONISTAS DE
ROSAVALEY CIA. LTDA.**

1. Hemos practicado la Auditoría de los Estados Financieros de **ROSAVALEY CIA. LTDA.**, por el período comprendido del 1 de enero del 2004 al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de Situación General, de Resultados y de Situación del Patrimonio y de por el año terminado en esas fechas. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la administración de **ROSAVALEY CIA. LTDA.**, siendo nuestra responsabilidad la de emitir una opinión sobre dichos estados financieros, con base en los procedimientos de auditoría que hemos practicado.

2.- La Auditoría practicada se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEAs) y principios de Auditoría Generalmente Aceptados; 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. La auditoría 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 Generalmente aceptados utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros y de la aplicación correcta de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs). Considero que la auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

3. En mi opinión, a excepción de las variaciones o no que pueden producirse con el Flujo de Fondos, indicado en los puntos 3 de éste informe; los estados financieros presentan razonablemente los aspectos importantes de la situación financiera al 31 de diciembre del 2004, de la empresa **ROSAVALEY CIA. LTDA.**, El Balance General, el Estado de Resultados y la evolución del patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

4. El contexto Ecuatoriano en el ejercicio 2004, nos muestra que el país no ha logrado alcanzar una estabilidad económica, y mantiene varios puntos negros que impiden el pleno desarrollo, entre ellos a mi entender tenemos la inseguridad jurídica y la galopante corrupción, año donde no se ha podido lograr consolidar primero el enfoque político y social, para en el futuro iniciar la carrera contra la corrupción como lo han prometido los gobiernos, los estados financieros deben leerse en este entorno.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004

5. En cuanto a nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2003, se emitirá por separado.



SILVIA LÓPEZ MERINO
Auditor Externo
RNAE. 111

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004

ROSAVALEY CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	Notas	31-Dic-03	31-Dic-04
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Caja - Bancos	1	191,84	357,70
Cuentas por Cobrar	2	268.716,16	268.319,26
Otras Cuentas por cobrar	3	6.299,24	4.339,72
Impuestos Anticipados	4	7.367,89	12.013,96
Inventarios	5	12.824,56	47.722,53
Gastos Prepagados	6	714,16	1.349,35
Total Activo Corriente		296.113,85	334.102,52
Activo No Corriente			
Activo Fijo	7	1.223.310,77	1.263.346,69
Depreciaciones	7	-773.734,04	-879.098,72
Activo Diferido	8	714.794,39	714.794,39
Amortizaciones	8	-203.570,63	-714.771,21
Total Activo No Corriente		960.800,49	384.271,15
TOTAL ACTIVOS		1.256.914,34	718.373,67
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Obligaciones Bancarias. por P.	9	24.793,72	-
Proveedores y Cuentas por P.	10	104.570,56	117.231,65
Sueldos y Beneficios por Pagar	11	226,87	240,29
Impuestos por Pagar	12	502,50	673,22
Total Pasivo Corriente		130.093,65	118.145,16
Acreedores Varios L/P	13	212.000,00	212.000,00
Total Pasivo L/P		212.000,00	212.000,00
TOTAL PASIVO		342.093,65	330.145,16
PATRIMONIO			
Capital Social	14	20.000,00	20.000,00
Aporte Futuras Capitalizaciones	14	685.624,62	685.624,62
Reserva de Capital	14	548.721,72	261.927,17
Resultados Acumulados	14	-343.396,79	-429.007,75
Resultado del Período	14	3.871,14	-150.315,53
TOTAL PATRIMONIO		914.820,69	388.228,51
TOTAL PASIVO y PATRIMONIO		1.256.914,34	718.373,67

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ROSAVALEY CÍA. LTDA.

Av. República No. 500 y Almagro, Edificio Pucará, Segundo Piso, Oficina 2-07
Telefax: 2506321 2558358 celular 099822132
E-mail: silomersa@punto.net.ec, silomersa@hotmail.com
Quito-Ecuador

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004
BALANCE DE RESULTADOS
DEL 1 ENERO A 31 DICIEMBRE DEL 2004**

		31-Dic-03	31-Dic-04
INGRESOS			
Ventas nacionales	15	23.898,45	12.294,95
Exportaciones	15	452.592,98	340.106,26
Otros ingresos	15	1.546,67	12.497,69
TOTAL INGRESOS		478.038,10	364.898,90
COSTOS Y GASTOS			
Costo de producción	16	353.701,75	328.869,56
Gastos de administración	17	120.465,21	186.344,87
TOTAL COSTOS Y GASTOS		474.166,96	515.214,43
RESULTADOS DEL EJERCICIO		3.871,14	-150.315,53

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

ROSAVALEY CÍA. LTDA.
EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

Cuentas	Capital Social	Reserva Futura Capitaliz	Reserva de capital	Resultados Años Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo inicial al 01 de enero de 2004	20.000,00	685.624,62	548.721,72	-343.396,79	3.871,14	914.820,69
Amortización diferencial cambiario	-	-	-286.794,55	-85.610,96	-3.871,14	-376.276,65
Resultado del ejercicio 2004	-	-	-	-	-150.315,53	-150.315,53
Saldo al 31 de diciembre de 2004	20.000,00	685.624,62	261.927,17	-429.007,75	-150.315,53	388.228,51

Notas adjunatas son parte integrante de los Estados Financieros

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004**

**ROSAVALEY CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
31 DE DICIEMBRE DE 2004**

CONCILIACIÓN PERDIDA NETA CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Pérdida neta	-150.315,53
Amortizaciones y depreciaciones	616.565,26
Efectivo proveniente antes de cambios en capital de	466.249,73
Cuentas por Cobrar	396,90
Otras Cuentas por cobrar	1.959,52
Impuestos Anticipados	-4.646,07
Inventarios	-34.897,97
Gastos Prepagados	-635,19
Obligaciones Bancarias por Pagar	-24.793,72
Proveedores y Cuentas por Pagar	12.661,09
Sueldos y Beneficios por Pagar	13,42
Impuestos por Pagar	170,72
<i>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</i>	<u>416.478,43</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra de activos fijos	<u>-40.035,92</u>
<i>Efectivo neto usado en actividades de inversión</i>	<u>-40.035,92</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Reserva de Capital	-286.794,55
Resultados Acumulados	-85.610,96
Dividendos pagados	<u>-3.871,14</u>
<i>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</i>	<u>-376.276,65</u>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	165,86
Caja y equivalente al principio del periodo	191,84
Caja y equivalente al finalizar el periodo	<u>357,70</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL 1 DE ENERO DEL 2004 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

1 - PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), 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 requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

Descripción del Negocio

ROSAVALEY CIA. LTDA., es una empresa de Responsabilidad Limitada, legalmente constituida en el Ecuador desde el mes de junio de 1998, cuyo objetivo social entre otros esta la compra, venta, intermediación, importación, exportación y distribución de productos agropecuarios, especialmente en el área agrícola florícola la producción y comercialización de flores.

a. Base de presentación de los estados financieros

La compañía registra sus transacciones a los precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas que ocurrieron las transacciones y bajo la norma de lo devengado, persiguiendo la presentación de sus estados contables de acuerdo a las normas Ecuatorianas de Contabilidad y de acuerdo a los principios de contabilidad Generalmente Aceptados y con las regulaciones pertinentes contenidas en la Ley de Impuesto a la Renta y su Reglamento, y en la Ley de Compañías y sus regulaciones. El ejercicio económico comprende de enero a diciembre de cada año.

b. Cuentas por Cobrar:

Se registra en esta cuenta los saldos pendientes de cobro a clientes por venta de flores efectuadas, a empleados por anticipos y préstamos, y otras cuentas por cobrar.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004

c. Provisiones para documentos y cuentas incobrables.

La Compañía no acostumbra a provisionar la reserva para incobrabilidad sobre la base de un porcentaje al 1% sobre el saldo insoluto de cuentas por cobrar, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

d. Inventarios

Los inventarios están valorados al costo de adquisición y para egresos no utiliza el costo promedio ponderado de acuerdo a disposiciones legales, lo realiza por diferencia de inventarios físicos; la valoración final de los inventarios no excede al valor de mercado.

En esta cuenta se registra los costos de fertilizantes, fungicidas, insecticidas, aditivos, material de empaque, aditivos a costos de adquisición, y que se utilizan en la producción de las flores.

e. Activos Fijos, PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO

Las inversiones en activo fijo se registran al costo de adquisición. Existe un listado de cada uno de los Activos donde se registró el costo dolarizado aplicando LA NEC 17 la misma que se llevó en un sistema computarizado donde se guarda la información acumulada de ejercicios anteriores.

Este sistema computarizado tiene la aplicación de la NEC 17 efectuado de acuerdo a las leyes y disposiciones vigentes.

Los gastos de mantenimiento y reparación se aplican a los resultados del año en que se incurren y las renovaciones y mejoras de importancia se aplican al costo de adquisición del activo.

Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea a recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, valor que no excede los porcentajes permitidos legalmente.

Los Activos Fijos que la empresa compra, se registran directamente en un diario de contabilidad el momento de la compra. No existe un listado de cada uno de los Activos en forma completa desde el inicio de sus operaciones,

En cuanto a los porcentajes de depreciación utilizados por la empresa tenemos los siguientes:

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004

Equipo Menor	10.00%
Equipo de Oficina	10.00%
Equipo de Computación	20.00%
Vehículos	20.00%
Muebles y Enseres	10.00%
Instalaciones y Mejoras	10.00%
Plantaciones	10.00%
Plástico	10.00%

f. Emisión de Balances

La contabilidad se lleva en un sistema computarizado propio de la empresa, es un paquete que permite la emisión de balances mensuales semestrales o anuales, el sistema es confiable y da cierta seguridad de los registros. Los estados financieros que emite son: BALANCE GENERAL, ESTADO DE RESULTADOS, Y BALANCE DE COMPROBACION.

g. Aspecto Tributario

Por el ejercicio 2004, la empresa ha presentado sus declaraciones de impuesto a la renta y declaraciones a la Superintendencia de Compañías, la empresa no ha tenido hasta esa fecha revisión fiscal alguna.

La empresa en el ejercicio 2004, ha cumplido con todas las disposiciones tributarias emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI. Los criterios de aplicación de las normas tributarias surgen del entendimiento de la administración de dichas normas, mismas que eventualmente podrían no ser compartidas con las autoridades tributarias.

h. Variación Monetaria.

La Empresa debido a la difícil situación económica en general del País, optó por acogerse a la disposición emitida por la Superintendencia de Compañías en el sentido de diferir su diferencial cambiario el mismo que ha sido activado para ser amortizado de acuerdo a la mencionada ley emitida, si bien es permitido por la legislación tributaria vigente no constituye un principio de contabilidad generalmente aceptado en el Ecuador.

Para el ejercicio 2004, la empresa amortizó el saldo total de esta cuenta, en razón a que el plazo de 5 años dispuesto en la ley feneció el 31 de diciembre del 2004.

I.- Negocio en marcha

La empresa tiene su negocio en Marcha, durante el 2004, la empresa a continuado con la producción y exportación de flores, negocio en marcha que cumple las condiciones del mismo que son las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio, así como la generación de ingresos y gastos.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004**

j.- Cargos Diferidos

La empresa al 31 de diciembre del 2004 registra cargos diferidos, mismos que no se encuentran amortizados y registrados como lo disponen las leyes ecuatorianas

La empresa en el ejercicio 1999, se acogió a la resolución de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 31° de noviembre 3 de 1999, y registró como Otros Activos las pérdidas por diferencia de cambio, cuyo saldo registrado hasta el 31 de diciembre de 1999, \$713.112.38 Esta cuenta pasó a ser un diferido para ser amortizado en cinco años, en el ejercicio 2000 la empresa realiza la respectiva amortización, para el ejercicio 2001 y 2002 la empresa no amortiza en esta cuenta valor alguno, en el ejercicio 2003 descarga de esta cuenta el valor de \$ 59.682.59, que no es correspondiente al % legal, la empresa en el ejercicio 2004 amortiza el saldo total 511.223.76, tomando para esto, parte de la reserva de capital \$286.794,55, cargando a resultados anteriores el valor de \$89.482.10, el saldo a resultados ejercicios actuales \$134.947,11. De acuerdo a los principios de contabilidad Generalmente aceptados, las pérdidas en cambio deben ser registradas en los resultados del ejercicio que se generaron.

El efecto de amortizar el total del saldo de la cuenta de diferencial cambiario ha sido disminuir el patrimonio del 2003 al 2004 en \$511.223.76

k.- Participación a trabajadores

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15%, la empresa durante el ejercicio 2004, obtuvo una pérdida de \$150.315,53, por lo cual no hay distribución alguna de utilidades.

L. Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar de la compañía de acuerdo a las disposiciones establecidas en la ley que para el año 2004 exige un porcentaje para el Estado del 25%. La empresa por el ejercicio 2004, tiene un resultado negativo y no genera un impuesto a la renta a pagar alguno, tiene retenciones en la fuente de \$918.97, al 31 de diciembre del 2004.

m.- Ingresos, Costos:

Se contabiliza según la propia naturaleza de los mismos.

n. Ingresos y Egresos:

Los ingresos y egresos se registran cuando se han devengado cada uno de ellos.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004**

o. Inversiones en acciones y participaciones

La empresa al 31 de diciembre del 2004, no registra inversiones en acciones y participaciones.

p. Inversiones Temporales

La empresa registra al 31 de diciembre del 2004 no registra inversiones temporales.

q. Utilidad por Participación

La empresa no ha generado una utilidad en el ejercicio 2004.

r.- Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en dólares de ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

s.- Partes Relacionadas

La empresa tiene como compañías relacionadas a ROSAS DE LOS ANDES, VENTURA ROSES, Y PROLABOR. Las mismas que tienen similares accionistas.

T.- Subsidiarias

La empresa no tiene ni es subsidiaria de otras empresas.

U.- Responsabilidad de la Administración

La empresa tiene para la administración al gerente general, mismo que ha firmado la carta de representación, y es quien esta siempre pendiente de los temas financieros y contables de la empresa.

V. Organización de la empresa.

La empresa no tiene un organigrama donde se muestran niveles de jerarquía y de responsabilidad, la gerencia general es la encargada de emitir disposiciones, el organigrama estructural debe ser readecuado a las necesidades empresariales.

w.- Entorno Económico

A partir del ejercicio 2000, luego del proceso de dolarización en la que entro el sistema monetario del Ecuador, la contabilidad de registra en dólares, el objetivo de este proceso fue

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004**

el de reestablecer la economía del país, sin embargo los índices de Precios al Consumidor han seguido manteniendo variaciones que han generado efectos de incremento de precios en importes considerables, importes incluidos en los Estados Financieros Adjuntos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2004.

Los Índices de Precios al Consumidor que se presentan en los últimos años y que fueron publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) son los siguientes.

AÑO	VARIACIÓN PORCENTUAL
1998	45%
1999	61%
2000	91%
2001	22%
2002	9.4%
2003	6.4%
2004	2.8%

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004

2. PRINCIPALES CUENTAS CONTABLES ANALIZADAS:

Auditoría externa durante el examen realizado, tomó como muestra, las siguientes partidas contables las mismas que han sido analizadas y se presentan a continuación.

1. CAJA BANCOS

Efectivo y Equivalencias en efectivo

El saldo de esta cuenta es como sigue:

CODIGO	CUENTAS	31-Dic-02	31-Dic-03
CAJA GENERAL			
1.1.1.02	Caja Chica Administración	100.00	-
1.1.1.03	Caja Chica Plantación	60.00	60.00
1.1.1.05	Caja Chica R. Vásquez		100.00
		160.00	160.00
BANCOS			
1.1.2.1.02	Pichincha 2200182-0	861.49	-
1.1.2.2.04	Pichincha 0559152-4	-	-
1.1.2.1.06	Pacífico Cta. 435708-6	23.58	25.21
1.1.2.2.01	Pichincha Cta. 977300177	6.63	6.63
1.1.2.2.02	Pacífico Cta. 1290741.06		-
		891.70	31.84
TOTAL CAJA BANCOS		1,051.70	191.84

CAJA

El fondo rotativo fue utilizado para pagar impuestos por lo que esta caja de US\$ 100.00 tiene saldo cero.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004

La empresa apertura otra caja chica con \$100 dólares

En los pagos efectuados con caja chica no se realizan retenciones en la fuente.

BANCOS

La empresa tiene para su manejo aperturadas cuentas corrientes en los Bancos Pacífico y Pichincha.

Los cheques se sustentan con el comprobante de egreso y se adjunta la respectiva factura, la empresa válida sus saldos mensuales con conciliaciones tributarias que las efectúan en forma mensual.

2. CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta está conformada por los siguientes rubros:

CODIGO	CUENTAS	SALDO 31-Dic-03	SALDO 31-Dic-04
	CUENTAS POR COBRAR		
10010401	BOCCA INC.	556,98	556,98
10010401	DENMAR S.A.	-	186,20
10010401	ECOFLOWERS INC.	233.022,80	236.279,06
10010401	EQR EQUATOROSES	24.530,76	23.463,40
10010401	GREEN FARMS FLOWER INC.	7.307,06	7.307,06
10010401	HILSEA INVESTMENT	3.298,56	526,56
100104	TOTAL CLIENTES	268.716,16	268.319,26

Existen cuentas sin movimientos durante los años 2002 2003 y 2004 en lo siguiente:

Cuentas	Saldos		
	31/12/02	31/12/03	31/12/04
Cientes			
Bocca Inc.	556,98	556,98	556,98
Green Farms Flowers Inc.	7.307,06	7.307,06	7.307,06
Total	7.864,04	7.864,04	7.864,04

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004

2.1 La facturación del 2004 está dada de la siguiente manera:

NOMBRE	VENTAS NACIONALES			TOTAL
	TARIFA 0%	TARIFA 12%	IVA	
DENMAR S.A.	-	916,75	110,01	1.026,76
EQR EQUATORROSES C.A.	-	2.311,50	277,38	2.588,88
HILSEA INVESTMENTS LTDA	8.943,50	-	-	8.943,50
ZAMVELFLOR CIA. LTDA.	-	123,20	14,78	137,98
Total general	8.943,50	3.351,45	402,17	12.697,12

La empresa tiene ventas locales con tarifa 12% y tarifa 0%, durante el año 2004, tiene un valor por ventas locales por %12.967,12, de las cuales.

CODIGO	CUENTAS	SALDO 31-Dic-03	SALDO 31-Dic-04
	CUENTAS POR COBRAR		
10010401	DENMAR S.A.	-	186,20
10010401	EQR EQUATORROSES	24.530,76	23.463,40
10010401	HILSEA INVESTMENT	3.298,56	526,56
100104	TOTAL CLIENTES	27.829,32	24.176,16

El saldo de las ventas a EQR EQUATORROSES C.A, corresponde a ventas locales y a exportaciones.

EXPORTACIONES	
MES	TOTAL
Total ENERO	17.946,40
Total FEBRERO	33.857,60
Total MARZO	25.858,72
Total ABRIL	36.288,48
Total MAYO	39.501,90
Total JUNIO	26.831,70
Total JULIO	23.552,82
Total AGOSTO	23.915,52
Total SEPTIEMB	27.857,16
Total OCTUBRE	31.805,64
Total NOVIEMB	26.746,92
Total DICIEMBRE	25.943,40
Total general	340.106,26

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004

Las exportaciones en su totalidad es facturado a ECOFLOWERS INC; la contabilización se realiza por lotes de información, en forma mensual.

Del total de exportaciones del año 2004, \$340.106,26 la empresa tiene un saldo por cobrar \$236.279,06 que representa el 69.47%.

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

La empresa tiene los siguientes saldos por cobrar en este rubro:

CODIGO	CUENTAS	SALDO 31-Dic-03	SALDO 31-Dic-04
	OTRAS CUENTAS POR COBRAR		
10010503	Cacuango Juan Manuel	1.600,00	-1.068,00
10010503	Garges Pablo	-	200,00
10010503	Guerra Cadena Manuel Antonio	-	-50,00
10010503	Pozo Salazar Leonardo Ernesto	-	-100,00
10010503	Expoflores	-	18,06
10010503	Prolabor S.A.	-	490,42
10010504	Kilikos Flowers	4.699,24	4.699,24
10010505	Guerra Cadena Manuel Antonio	-	50,00
10010505	Pozo Salazar Leonardo Ernesto	-	100,00
100105	Total Otras Cuentas por Cobrar	6.299,24	4.339,72

Las cuentas 10010503 que tiene saldo negativo por US\$ 150.00 y la cuenta 10010505 que tiene saldo por US\$ 150.00 correspondiente a las mismas personas se encuentra dentro de otras cuentas por cobrar. Así como la cuenta 10010503 que se encuentra con saldo negativo de US\$ 1,068.00 corresponde al Sr. Juan Cacuango.

PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

La empresa no ha efectuado la provisión de cuentas incobrables, por \$2.687,15, perdiendo así este beneficio tributario

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004

4.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

La cuenta impuestos tiene los siguientes saldos:

CODIGO	CUENTAS	SALDO 31-Dic-03	SALDO 31-Dic-04
	IMPUESTOS ANTICIPADOS		
	10% IVA Pagado en Compras	12.473,49	-
1001060101	12 % IVA Compra de activos	-	5.868,87
1001060102	12 % IVA Compra de servicios	-	3.650,52
1001060103	IVA retenido por clientes	-	48,26
1001060104	12 % IVA Compra de activos	-	1.406,04
1001060105	12 % IVA pagado liquida	-	20,00
1001060109	Devolución IVA SRI Exportador	-5.890,49	-
1001060201	Retenciones IVA clientes	-	101,30
1001060202	Retenciones 1% clientes	784,89	918,97
100106	Total Impuestos Anticipados	7.367,89	12.013,96

La empresa tiene a favor el IVA en compras que se utiliza en la producción de productos de exportación, debe proceder a realizar el reclamo respectivo al SRI, de otra forma este IVA debe pasar al costo

5. INVENTARIOS

La empresa tiene los siguientes saldos:

CUENTAS	SALDO 31-Dic-03	SALDO 31-Dic-04
INVENTARIOS		
FERTILIZANTES	1.451,58	-
INSECTICIDAS Y ACARICIDAS	575,28	-
MATERIALES VARIOS	70,24	-
HERRAMIENTAS	831,61	-
MATERIALES POST-COSECHA	7.165,71	-
YEMAS	-7,01	-
ENSAYOS 4 CAMAS	1.112,82	-
ACARICIDAS	-	1.376,16
ACCESORIOS PARA EQUIPO	-	-
ADHERENTES	159,10	240,22
BIOESTIMULANTES	-	199,20

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004

COADYUBANTES	-	1.248,30
DOTACION PARA EL PERSONAL	-	0,02
FERTILIZANTES AL SUELO	-	1.084,69
FERTILIZANTES FOLIARES	-	9.083,01
FUNGICIDAS	1.465,23	6.531,28
HERRAMIENTAS DE CAMPO	-	990,71
HERRAMIENTAS POST COSECHA	-	395,23
HERRAMIENTAS TALLER	-	109,17
INSECTICIDAS	-	-
MATERIAL DE ASEO Y LIMPIEZA	-	73,50
MATERIAL DE EMPAQUE	-	22.866,51
MATERIALES PARA MANTENIMIENTO	-	9,16
PLANTAS	-	486,12
QUÍMICOS POST COSECHA	-	262,47
REPUESTOS PARA EQUIPOS	-	256,08
SUMINISTROS DE OFICINA	-	-
SUMINISTROS Y MATERIALES	-	556,60
DISPERSANTES	-	226,76
PRESERVANTES	-	1.727,34
TOTAL INVENTARIOS	12.824,56	47.722,53

Los inventarios se descargan contabilizando contra el costo de producción, la empresa registra el costo por diferencia de inventarios, el saldo presente no excede el valor del mercado.

6.- GASTOS PREPAGADOS

El saldo de esta cuenta se presenta a continuación

CUENTAS	SALDO 31-Dic-03	SALDO 31-Dic-04
Seguro Integral Plantación 02	92,75	-
Seguro Integral Camión	621,41	-
Pólizas de seguros	-	1.349,35
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	714,16	1.349,35

La empresa tiene contratado las pólizas de seguros de incendio de las plantaciones, no tiene seguro de los activos de administración.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004

7. **ACTIVOS FIJOS**

La Propiedad, Mobiliario y Equipo que tiene la empresa se encuentra de la siguiente forma:

CUENTAS	31-12-2003		31-12-2004		31-12-04
	COSTO	DEP. ACUM.	COSTO	DEP. ACUM.	NETO
BIENES NO DEPRECIABLES					
Semovientes	397,21	-	397,21	-	397,21
Terrenos	52.004,43	-	52.004,43	-	52.004,43
TOTAL	52.401,64	-	52.401,64	-	52.401,64
BIENES DEPRECIABLES					
Equipo Menor	59.879,89	-31.373,42	68.937,71	-37.581,22	31.356,49
Equipo de Oficina	2.307,67	-1.073,23	2.307,68	-1.303,97	1.003,71
Equipo de Computación	5.729,75	-4.372,85	6.111,75	-5.390,72	721,03
Vehículos	30.051,93	-27.861,09	30.051,94	-28.367,80	1.684,14
Muebles y Enseres	2.172,88	-905,43	2.172,87	-1.122,75	1.050,12
Instalaciones y Mejoras	265.699,72	-166.782,76	265.699,72	-183.460,95	82.238,77
Otros Bienes Depreciables	432,85	-202,41	432,85	-245,71	187,14
TOTAL	366.274,69	-232.571,19	375.714,52	-257.473,12	118.241,40
PLANTACIONES EN PRODUCCIÓN					
Bloque 1	114.159,98	-77.753,83	118.531,85	-89.169,83	29.362,02
Bloque 2	106.056,35	-69.972,00	110.428,22	-80.577,64	29.850,58
Bloque 3	113.110,23	-77.753,83	117.482,10	-89.064,85	28.417,25
Bloque 4	102.017,23	-69.988,82	106.389,10	-80.190,54	26.198,56
Bloque 5	123.841,20	-82.419,14	128.213,07	-94.803,26	33.409,81
Bloque 6	128.284,28	-88.941,50	132.656,15	-101.769,93	30.886,22
Bloque 7	117.165,17	-74.333,73	121.530,04	-86.049,55	35.480,49
TOTAL	804.634,44	-541.162,85	835.230,53	-621.625,60	213.604,93
TOTAL ACTIVOS FIJOS	1.223.310,77	-773.734,04	1.263.346,69	-879.098,72	384.247,97

El incremento en activos fijos plantas en producción son valores que corresponde al pago de regalías por el uso de marcas.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004

Los equipos de computación se deprecian al 20%; debió depreciarse al 33,33%

En los equipos de computación, en el año 2004 no se debió depreciar el valor de US \$ 1,190,39 en vista de que al 2003 ya sobrepasó la depreciación acumulada al costo, en el 2004 deprecia el valor de US \$ 65,44

8.- ACTIVOS DIFERIDOS

Los activos diferidos están compuestos de los siguientes rubros:

CUENTAS	SALDO AL 31-12-03	SALDO AL 31-12-04
ACTIVOS DIFERIDOS		
Gastos de Constitución	1.041,24	1.041,24
Marca Inguenza Roses	145,88	145,88
Diseño Logotipo	134,84	134,84
Software Control Costos	187,65	187,65
Variación Monetaria 1999	713.112,38	713.112,38
Línea Telefónica	172,40	172,40
Total Activos diferidos	714.794,39	714.794,39
Amortización Gasto Constitución	-1.041,24	-1.041,24
Amortización Acumulada otros	-351,52	-445,19
Amortización dif. cambiario	-202.048,56	-713.112,38
Amortización Línea Telefónica	-129,31	-172,40
Total Amortizaciones	-203.570,63	-714.771,21
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	511.223,76	23,18

La empresa en el ejercicio 2004, amortiza el saldo total de diferencial cambiario, en vista que el tiempo de amortización venció el 31 de diciembre del 2004

En el año 2004, el valor amortizado por el diferencial cambiario es por 522.223,76.

Por efecto del cargo por el saldo total de la amortización, el patrimonio sufre un disminución de \$526.592.18.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004

9.- DEUDAS FINANCIERAS:

La empresa tuvo deudas financieras hasta el ejercicio anterior en este ejercicio cancelo todas estas obligaciones.

CUENTAS	SALDO 31-Dic-03	SALDO 31-Dic-04
DEUDAS FINANCIERAS		
B Pichincha OBL	20,400.00	-
Pichincha Cta. 2200182-0	611.64	-
Pichincha Cta. 0559152-4	25.30	-
P.N.B.	3,756.78	-
TOTAL DEUDAS FINANCIERAS	24,793.72	-

10.- PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

La empresa registra los siguientes haberes por pagar:

CUENTAS	SALDO 31-Dic-03	SALDO 31-Dic-04
PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR		
AGROEMPAQUES CÍA. LTDA.	454.01	-
ALVAREZ DEL HIERRO DIEGO	-	148.50
AMC ECUADOR CÍA. LTDA.	150.47	-
ANDEAN FARMS	16,776.81	20,067.35
ARAUJO CARRILLO DIEGO	-	56.92
ASEGURADORA DEL SUR C.A.	-	138.86
B.M.I. DEL ECUADOR S.A.	-	38.14
BAQUERO FONSECA JORGE	-	629.32
BMI IGUALAS MEDICAS DEL	-	2,188.06
BYRCONI CIA. LTDA.	77.54	-2.08
CACUANGO CACUANGO JUAN	-	682.64
CAMPOEQUIPO CÍA. LTDA.	406.45	4.22
CARTORAMA C.A.	4,336.20	1,151.27
CASTRO TORRES JULIO LUI	-	644.00
CHAFUEL GARCÍA ARTURO	-	750.68
CHAVEZ ANGULO LUIS ABDO	-	230.00
COLON IMPRENTA Y	66.69	-

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004

PAPELERÍA		
COMERCIAL ARAUJO	66.16	-
COMSERVI	53.28	-
CUSME FLORES JHON WALTE	-	209.38
DINNERS CLUB	-	8,655.20
E.G. HILL COMPANY INC.	-	1,079.17
ECUAPRAGSA	143.30	-
FERROSTAL CAYAMBE	-	29.49
FERTILOM CÍA. LTDA.	1,394.41	2,422.11
FLOR AGRO VET	1,105.96	-
FLORALPACK CIA. LTDA.	-	305.06
IMPORTAGRIFLOR CIA. LTDA.	5,533.28	1,815.38
INDUSTRIAS OMEGA C.A.	923.41	1,324.62
INTEGRAL S.A. COMPAÑÍA	-	1.00
ISRARIEGO CIA. LTDA.	-	586.72
ITURRALDE DÁVALOS FELIPE	-	28.75
JUAN GÓMEZ CARVAJAL	123.75	-
LOMAS ROSERO FAUSTO	-	106.33
MUÑOZ VELASCO VICTOR	-	140.15
PLANTADOR CIA. LTDA.	7,446.66	11,105.71
POZO SALAZAR LEONARDO	-	217.50
POZO VINUEZA LUIS ARMAN	-	90.65
PRISMA PLASTIC	744.49	-
PROLABOR S.A.	-	1,073.53
PROQUIANDINOS S.A.	126.54	-
PROVEEDORES VARIOS	1,079.17	-
PUNTO QUIMICA S.A.	21.78	-
QUIMIROSBURG CÍA. LTDA.	35.64	43.56
ROBALINO GANDARA JOSÉ	-	202.99
SUMIFLORSA CIA. LTDA.	1,166.20	284.39
VASQUEZ MORILLO SANDRA	-	1,074.00
VELASTEGUI VELASTEGUI	-	712.80
YEPEZ LEDESMA JOSÉ	-	79.20
TOTAL PROVEEDORES	42,232.20	58,315.57
CHÁVEZ LUIS SR.	230.00	-
PROLABOR S.A.	6,108.36	2,297.92
RIBADENEIRA JOSÉ ING.	56,000.00	56,000.00
TARJETAS DE CREDITO	-	618.16
TOTAL ACREEDORES VARIOS	62,338.36	58,916.08
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	104,570.56	117,231.65

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004

La empresa tiene saldo contrario a su naturaleza del proveedor BYRCONI LTDA, por -2.08

La empresa tiene desde ejercicios anteriores saldo a pagar al Ing. José Ribadeneira el valor de \$56.000,=, no existe acta de socios que soporte esta operación y no hay un convenio de pago de interés alguno.

La empresa tiene registrado a la empresa PROLABOR, en dos cuentas, una en el grupo de PROVEEDORES, con un saldo de \$1.073.53 y otra en ACREEDORES con un saldo de \$2.297,92, la empresa es relacionada y no genera pago de interés alguno.

La empresa tiene aperturada cuenta DINNERS, que es tarjeta de crédito en PROVEEDORES Y la cuenta tarjetas de crédito por pagar en acreedores varios,

11.- SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR:

Esta cuenta se compone de los siguientes rubros:

CODIGO	CUENTAS	SALDO 31-Dic-03	SALDO 31-Dic-04
20010401	Aporte IESS por Pagar	50,15	87,12
20010402	Sueldos por pagar	-	-23,55
20010404	Décimo Tercer Sueldo	19,44	19,44
20010405	Décimo Cuarto Sueldo	40,64	40,64
20010406	Fondos de Reserva	116,64	116,64
	SUELDOS Y BENEF. SOC. POR PAGAR	226,87	240,29

La empresa no tiene empleados directos o contratados en relación de dependencia. La única persona que está afiliada es el gerente mandatario que no tiene derecho a décimos. Y los fondos de reserva.

La empresa tiene en la cuenta sueldos por pagar el valor de -23.55 contrario a su naturaleza.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004

12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Los saldos de esta cuenta se presentan a continuación

CUENTAS	SALDO 31-Dic-03	SALDO 31-Dic-04
IMPUESTOS POR PAGAR		
12 % IVA cobrado en ventas	-	402.17
1% retenciones	-	-
1% retenciones	219.85	73.56
1% retenciones	-	7.44
0,1% retenciones	0.98	1.11
Retenciones 5%	44.36	44.36
Retenciones 8%	63.35	22.50
IVA retención 100%	-	-93.74
IVA retención 30%	26.74	54.49
IVA retención 70%	41.68	-
IVA retención 100%	105.54	161.33
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	502.50	673.22

La cuenta retención 100% el valor de -93.74, está con signo contrario a su naturaleza

13.- ACREEDORES LARGO PLAZO:

Los saldos de esta cuenta son como sigue:

CUENTAS	SALDO 31-Dic-03	SALDO 31-Dic-04
ACREEDORES LARGO PLAZO		
Acreeedores Varios L/P	212,000.00	212,000.00
Total acreedores varios L/P	212,000.00	212,000.00

Este valor corresponde a préstamos accionistas, no hay un desglose de cuanto corresponde a cada uno, tampoco existe fecha de pago, ni interés alguno por los mismos.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004

14.- PATRIMONIO

CUENTA	SALDO AL 31/12/2003	SALDO AL 31/12/2003
PATRIMONIO		
Capital Social	20,000.00	20,000.00
Aportes para Futuras Capitalizaciones	685,624.62	685,624.62
Reserva de capital	548,721.72	261,927.17
Resultados acumulados	-343,396.79	-429,007.75
Resultados del presente ejercicio	3,871.14	-150,315.53
TOTAL PATRIMONIO	914,820.69	388,228.51

La empresa modifica la cuenta RESERVA DE CAPITAL, disminuyéndolo en \$286.794.55, para cubrir la pérdida por diferencial cambiario, una parte del total \$511.063.82

La diferencia se toma de resultados ejercicio anterior y el saldo a resultados del ejercicio

Por efecto del registro de la amortización del diferencial cambiario, la empresa tiene una disminución del patrimonio en \$526.592,18, valor que representa el 57.56% del total.

15.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES:

Esta cuenta se compone de los siguientes saldos:

Ribadeneira Juan José	139,541.52
Valdivieso Galo	129,541.52
Terán Alvaro	118,537.37
Cvik Josef	118,921.45
Andeantraders Ltda.	179,082.76
Total Aporte Futura Capitalizac.	685,624.62

El valor arriba registrado corresponde a los aportes entregados por los socios desde ejercicios anteriores, la Junta General de Socios, no ha decidido efectivizar este aumento de capital.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004

La compañía no ha actualizado el libro de participaciones y el talonario de participaciones de acuerdo a la escritura otorgada en el año 2004 en la que se hacen traspaso de acciones.

RESERVA LEGAL

La empresa en el ejercicio anterior tuvo una pequeña utilidad de \$3.871,14, valor del cual no calculo el 5% de reserva legal como dispone la ley y sus estatutos.

16. INGRESOS

Los ingresos se presentan a continuación:

MESES	FACTURACION NACIONAL		VENTA TOTAL
	TARIFA 0%	TARIFA 12%	
ENERO	5.148,00	375,00	5.523,00
FEBRERO	1.080,00	239,50	1.319,50
MARZO	450,00	132,00	582,00
ABRIL	870,00	349,50	1.219,50
MAYO	807,00	247,00	1.054,00
JUNIO	588,50	118,50	707,00
JULIO	-	660,00	660,00
AGOSTOS	-	488,00	488,00
SEPTIEMBRE	-	134,50	134,50
OCTUBRE	-	123,20	123,20
NOVIEMBRE	-	484,25	484,25
DICIEMBRE	-	-	-
TOTAL GENERAL	8.943,50	3.351,45	12.294,95

El valor arriba indicado es por las ventas locales, ventas con tarifa cero y ventas con tarifa 12% de IVA: impuesto al valor agregado.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004

Ventas por exportaciones

Las ventas por exportaciones son:

EXPORTACIONES	
MES	TOTAL
Total ENERO	17.946,40
Total FEBRERO	33.857,60
Total MARZO	25.858,72
Total ABRIL	36.288,48
Total MAYO	39.501,90
Total JUNIO	26.831,70
Total JULIO	23.552,82
Total AGOSTO	23.915,52
Total SEPTIEMB	27.857,16
Total OCTUBRE	31.805,64
Total NOVIEMB	26.746,92
Total DICIEMBRE	25.943,40
Total general	340.106,26

Los ingresos del ejercicio 2004 han sufrido una disminución en valores de \$113.137.2 que representa alrededor de un 24% menos.

17.- COSTOS DE PRODUCCIÓN

Los saldos de esta cuenta son los siguientes:

COSTOS DE PRODUCCIÓN	31-Dic-03	31-Dic-04
Suministros y Materiales	79,107.69	52,867.65
Gastos directos de plantación	-	7.32
Movilización y viáticos	-	1,356.61
Materiales consumo de	-	7.90
Aporte patronal IESS	-	54.16
Jornales ocasionales	15,519.66	16,686.35
Alimentación y refrigerio	1,147.32	1,749.51
Ropa de Trabajo	365.19	234.86
Transporte Personal	656.84	496.35
Medicinas y varios	-	56.34
Otros de Personal	777.57	254.96

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004

Teléfonos y Comunicaciones	1,024.39	267.35
Fletes y Acarreos	381.63	1,075.40
Suministros para Plantaciones	2,477.64	4,341.14
Combustibles y Lubricantes	6,388.17	6,375.18
Mantenimiento instalaciones	-	574.68
Mantenimiento equipos	-	1,493.31
Mantenimiento Invernadero	24,558.72	20,120.79
Seguros plantación	1,120.90	990.90
Energía Eléctrica	2,709.86	5,779.86
Análisis de Suelos	254.10	272.25
Gastos tercerizados	-	94,125.42
Reposición caja chica	-	1,863.91
Comisión contratista	-	526.50
Mantenimiento camión	2,340.70	2,274.85
Mantenimiento bomba fumigación	2,571.23	2,286.40
Mantenimiento equipos	-	6,300.35
Trabajos varios	-	2,786.00
Depreciación de activos	115,505.63	103,643.26
Servicios Contratados	89,956.89	-
Arriendos	20.20	-
Limpieza Zanja / Pozos	740.00	-
Repuestos y Reparaciones	1,414.78	-
Alquiler de Maquinaria	658.12	-
Madera Rompevientos	778.93	-
Accesorios para Riego	1,172.13	-
Otros Gastos Directos	2,053.46	-
TOTAL COSTOS	353,701.75	328,869.56

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración son los siguientes:

CUENTAS	SALDO 31-Dic-03	SALDO 31-Dic-04
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Sueldos y horas extras	2,946.08	3,022.68
Componente salarial	-	96.00
Fondo de Reserva	233.28	242.58
Aportes al IESS	419.62	268.42
Seguros de Salud	9,503.96	12,928.57
Movilización y Viáticos	6,932.59	6,292.13

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004

Mantenimiento vehículo	-	1,522.59
Mantenimiento equipos	-	358.00
Depreciación activos fijos	1,995.60	1,755.39
Amortización Diferidos	60,260.81	142,716.15
Honorarios por contabilidad	-	3,250.00
Honorarios por auditoría	-	1,000.00
Honorarios legales	-	262.50
Papelería Útiles de Oficina	2,997.81	1,757.03
Matriculación de vehículos	-	80.00
Impuestos, Tasas y Contribuciones	4,706.40	3,334.49
Otros gastos de administración	-	0.60
Honorarios varios	-	3,197.00
Gastos Legales	1,064.25	34.77
Exportaciones FUES	-	2,052.65
Intereses sobre Préstamos	22,371.15	114.26
Multas - intereses	21.23	150.90
Gastos Bancarios	1,489.60	1,908.16
Bon Comp Transp Dc Sexto	192.00	-
Décimo 13ro 14to 15to	193.58	-
Servicios Contabilidad	3,528.00	-
Otros Servicios Contratados	829.60	-
Matriculación Vehículos	165.21	-
Otros	50.74	-
Intereses sobre Sobregiros	8.86	-
Otros Intereses	375.96	-
Otros Egresos	178.88	-
TOTAL GASTOS	120,465.21	186,344.87

Los gastos de administración se han incrementado con respecto al ejercicio anterior en \$65.879,66, que corresponde a la amortización del diferencial cambiario del año 2004.

ASPECTO TRIBUTARIO

Por el ejercicio 2004, la empresa ha presentado sus declaraciones de impuesto a la renta y declaraciones a la Superintendencia de Compañías. El Fisco Ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión de la declaración del Impuesto a la Renta de la Compañía desde el inicio de sus operaciones. Las obligaciones que se produzcan de acuerdo con los resultados obtenidos, deberán ser absorbidos por las utilidades acumuladas de la Compañía.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ROSAVALEY CIA. LTDA. 2004**

La empresa en el ejercicio 2004, ha tratado de cumplir con todas las disposiciones tributarias emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI. Los criterios de aplicación de las normas tributarias surgen del entendimiento de la administración de dichas normas, mismas que eventualmente podrían no ser compartidas con las autoridades tributarias.

Quito, Abril 28 del 2005