



# APOYO Internacional AUDITORES & CONSULTORES

*Experiencia en Firmas Multinacionales*

---

86884

## **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta de Accionistas  
CELICA FLOR C.A.:

Hemos sido contratados para efectuar la auditoría del balance general adjunto de Celica Flor C.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas; los cuales según se explican en la nota 1(b), han sido preparados de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Celica Flor C.A.

Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CELICAFLO C. A. al 31 de diciembre del 2004 los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

- 3 -



**APOYO** Internacional  
**AUDITORES & CONSULTORES**

*Ignacio San María E3-30 y Juan González, Edif. Metrópoli, Piso 1  
Quito - Ecuador*

*email: apoyoauditores@andinanet.net  
Telf. Fax: (593-02)225 4137*



# APOYO Internacional AUDITORES & CONSULTORES

*Experiencia en Firmas Multinacionales*

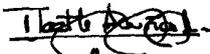
---

En nuestro informe con fecha del 15 de noviembre, del 2005, expresamos una opinión sobre los estados financieros emitida con salvedad debido a los efectos de tales ajustes, si existen, que se haya determinado que fueran necesarios si hubiésemos podido examinar la evidencia de ciertos gastos administrativos, de venta, de personal y de desembolsos en obras en curso. Después de esa fecha, la Compañía no nos ha provisto de tal evidencia. Consecuentemente, nuestra opinión actual sobre los estados financieros del 2003, es igual a la que expresamos en nuestro informe anterior.

Los estados financieros adjuntos, se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.

Quito, 5 de julio del 2006

**APOYO INTERNACIONAL**  
Registro Nacional de Auditores Externos  
SC-RNAE No. 377

  
C.P.A. Silvia Acuña  
Director de Auditoría  
Reg. Nac. No. 25.271



**APOYO** Internacional  
**AUDITORES & CONSULTORES**

*Ignacio San María E3-30 y Juan González, Edif. Metrópoli, Piso 1  
Quito - Ecuador*

*email: apoyoauditores@andinanet.net  
Telf. Fax: (593-02)225 4137*

---

CELICAFLORES C. A.

Balances Generales

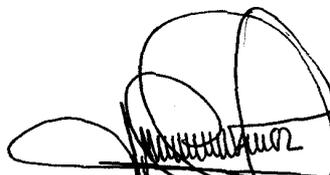
31 de diciembre del 2004 y 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica )

<u>Activos</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Activos circulantes:</u>		
Efectivo	9.729,84	198,57
Cuentas por cobrar clientes (Nota 3)	278.049,96	147.366,92
Inventarios (Nota 4)	13.306,09	4.297,16
Pagos por anticipado	14.016,90	8.120,50
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>121.151,10</u>	<u>134.733,27</u>
Total activos circulantes	US\$ 436.253,89	294.716,42
Plantaciones, neto (Nota 6)	415.830,39	558.323,33
Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 7)	468.395,88	514.494,67
Activos diferidos, neto (Nota 8)	<u>-</u>	<u>26.943,50</u>
	US\$ <u>1.320.480,16</u>	<u>1.394.477,92</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
 Roberto Jaramillo  
 Gerente General

  
 Milton Vasquez  
 Contador General

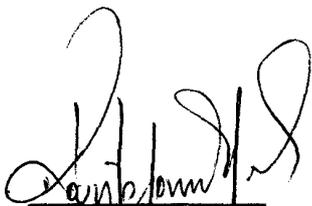
Balances Generales

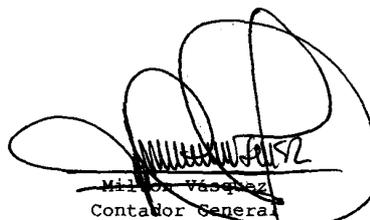
31 de diciembre del 2004 y 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica )

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Pasivos circulantes:</b>		
Sobregiros bancarios	US\$ -	4.343,72
Porción corriente de la deuda a largo plazo (Nota 9)	95.735,87	17.300,00
Intereses y comisiones por pagar	8.014,31	8.554,00
Proveedores de insumos	30.273,01	62.550,91
Obligaciones fiscales	-	1.492,00
Gastos acumulados por pagar (Nota 10)	41.244,44	50.660,07
Otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>324.566,42</u>	<u>334.956,28</u>
<b>Total pasivos circulantes</b>	<b>US\$ 499.834,05</b>	<b>479.856,98</b>
Obligaciones por pagar a largo plazo (Nota 9)	390.963,18	486.700,00
Otras cuentas por pagar largo plazo	<u>60.000,00</u>	<u>60.000,00</u>
<b>Total pasivos</b>	<b>US\$ 950.797,23</b>	<b>1.026.556,98</b>
Capital acciones autorizadas, suscritas y pagadas		
52.000 acciones de US\$ 1 cada una	52.000,00	52.000,00
Reserva de Capital (Nota 2b)	102.518,15	102.518,15
Reserva por Valuación (Nota 12)	689.207,34	689.207,34
Resultados acumulados (Nota 13)	(471.057,63)	(225.221,13)
Pérdida del ejercicio	<u>(2.984,93)</u>	<u>(250.583,42)</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b><u>369.682,93</u></b>	<b><u>367.920,94</u></b>
	<b>US\$ <u>1.320.480,16</u></b>	<b><u>1.394.477,92</u></b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
 Roberto Jaramillo  
 Gerente General

  
 Mila O. Vázquez  
 Contador General

CELICAFLORES C. A.

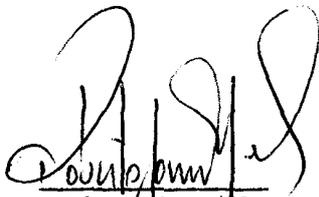
Estado de Resultados

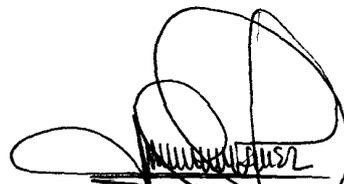
Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Ingresos Operativos</b>			
Ventas netas de flor	US\$	803.757,08	502.962,58
Costo de ventas		<u>(651.195,96)</u>	<u>(594.825,22)</u>
Utilidad (Pérdida) Bruta en Ventas		152.561,12	(91.862,64)
<b>Gastos de Operación</b>			
Gastos generales y administrativos		<u>(91.171,26)</u>	<u>(78.493,74)</u>
(Pérdida) en Operación		61.389,86	(170.356,38)
<b>Otros (egresos) ingresos:</b>			
Gastos bancarios, neto		(60.432,65)	(70.999,66)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(3.942,14)</u>	<u>(9.227,38)</u>
Total ingresos (egresos), neto		<u>(64.374,79)</u>	<u>(80.227,04)</u>
(Pérdida) Neta del Ejercicio		<u><u>(2.984,93)</u></u>	<u><u>(250.583,42)</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
 Roberto Jaramillo  
 Gerente General

  
 Milton Vázquez  
 Contador General

CELICAFIOR C. A.

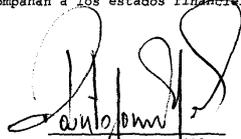
Estados de Evolución del Patrimonio

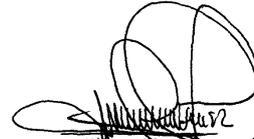
Por los periodos que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>Capital Acciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva por Valuación (Nota 12)</u>	<u>Resultados Acumulados (Nota 13)</u>	<u>Total Patrimonio de los Accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	52.000,00	102.518,15	460.283,34	(225.221,13)	389.580,36
Ajuste por valuación de activos		-	-	228.924,00	-	228.924,00
Pérdida del Ejercicio		-	-	-	(250.583,42)	(250.583,42)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	US\$	52.000,00	102.518,15	689.207,34	(475.804,55)	367.920,94
Ajuste a resultado de años anteriores		-	-	-	4.746,92	4.746,92
Pérdida del Ejercicio		-	-	-	(2.984,93)	(2.984,93)
		<u>52.000,00</u>	<u>102.518,15</u>	<u>689.207,34</u>	<u>(474.042,56)</u>	<u>369.682,93</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
 Roberto Jaramillo  
 Gerente General

  
 Milton Vezquez  
 Contador General

CELICA FLOR C.A.

Estado de Flujos de Efectivo

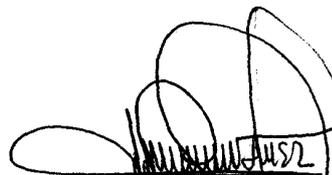
Por los periodos que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2004	2003
Flujos de efectivo de las actividades en operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 673.074,04	513.874,38
Efectivo pagado a proveedores, y otros	(449.301,38)	(310.305,85)
Intereses pagados y otros	(76.588,34)	(81.616,16)
Intereses cobrados y otros	<u>11.034,28</u>	<u>95.528,92</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<b><u>158.218,60</u></b>	<b><u>217.481,29</u></b>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
(Aumento) en propiedad, planta, equipo y plantaciones	(131.789,58)	(34.277,19)
Ajuste por corrección de activos de años anteriores	<u>4.746,92</u>	<u>(228.924,01)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(127.042,66)	(263.201,20)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
(Disminución) en sobregiros bancarios	(4.343,72)	(11.165,47)
Aumento porción corriente deuda a largo plazo	78.435,87	-
(Disminución) por amortización de obligaciones	(95.736,82)	(767,00)
Aumento por reestructuración de obligaciones	-	<u>57.850,95</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>(21.644,67)</u>	<u>45.918,48</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	9.531,27	198,57
Efectivo y equivalentes de efectivo a inicio de año	<u>198,57</u>	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>9.729,84</u>	<u>198,57</u>
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Pérdida neta	US\$ (2.984,93)	(250.583,42)
Ajustes para reconciliar la pérdida neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	347.324,81	236.205,85
Ajuste por corrección de activos de años anteriores	-	228.924,01
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(130.683,04)	10.911,80
(Aumento) disminución en inventarios	(9.008,93)	25.928,46
(Aumento) en pagos anticipados	(5.896,40)	(2.769,56)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	13.582,17	(127.865,55)
(Disminución) en proveedores de insumos	(32.277,90)	(13.661,04)
(Disminución) en obligaciones fiscales	(1.492,00)	(447,36)
(Disminución) en intereses y comisiones	(539,69)	(98.388,07)
(Disminución) aumento en gastos acumulados por pagar	(9.415,63)	27.288,07
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar	<u>(10.389,86)</u>	<u>181.938,10</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	US\$ <b><u>158.218,60</u></b>	<b><u>217.481,29</u></b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
 Roberto Jaramillo  
 Gerente General

  
 Milton Vásquez  
 Contador General

(1) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad

**(a) Descripción del Negocio**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador en el mes de octubre de 1998. El objetivo social de la Compañía es principalmente la planificación, programación, cultivo, exportación y comercialización de flores en todos sus niveles. Sus políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

**(b) Base de Presentación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de los estados financieros, estados de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance general, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) requieren presentar la información financiera comparativa; sin embargo, la "NEC No.17" (véase nota 2) no requiere la reestructuración de los estados financieros de años anteriores; por consiguiente, no es adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes convertir los estados financieros del año anterior a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros.
- Las Normas Internacionales requieren que los activos sean revisados por deterioro y que las pérdidas por deterioro

CELICA FLOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2004 y 2003

sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.

- No se reconoce participación de empleados en las utilidades o impuesto a la renta diferido por aquellas partidas de ingreso o gasto que se reportan en diferentes períodos para propósitos financieros y fiscales.

**(c) Esquema Monetario de Dolarización y Cambio en la Moneda de Reporte**

El 9 de enero del 2000 el Gobierno Ecuatoriano fijó la tasa de cambio del sucre ecuatoriano en S/. 25.000 por cada US\$1 como procedimiento previo a la adopción del esquema monetario de dolarización, el que fue aprobado por el Congreso Nacional en febrero del 2000 y la respectiva "Ley para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada en el Suplemento al Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo del 2000. Mediante esta ley se prohibió la emisión de nuevos billetes sucres, salvo el acuñamiento de moneda fraccionaria, y se dispuso el reemplazo de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a través de su Canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de S/.25.000 por cada US\$1.

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la disposición transitoria séptima de la "Ley para la Transformación Económica del Ecuador", la que dispuso, como parte de la implantación del esquema monetario de dolarización, la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos (S/.) a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$). La conversión a dólares se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2). A partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera y contable se procesa y reporta en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

**(d) Inventarios de insumos y materiales**

Los inventarios de insumos y materiales están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica; y, aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que están contabilizados al costo; y se presentan neto de la depreciación acumulada.

El gasto por la depreciación de los equipos se calcula con línea base a la vida útil estimada de los mismos mediante el método de recta, a una tasa del 20% anual.

CELICA FLOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2004 y 2003

**(e) Plantaciones**

Las plantaciones corresponden principalmente a las plantas de rosas y a los invernaderos, las plantas y los invernaderos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica; y, aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 están contabilizados al costo y se presentan neto de la depreciación acumulada.

Los gastos incurridos en las plantaciones posteriores al inicio de la producción son cargados a los resultados del ejercicio; excepto aquellas renovaciones o adquisiciones importantes a los invernaderos y el valor de regalías pagadas, las cuales se capitalizan para ser depreciadas en el período de vida útil estimada.

El gasto por depreciación de las plantas e invernaderos se cargan a los resultados del año y se calcula con base a la vida útil estimada de los mismos mediante el método de línea recta, a una tasa del 10% y el 20% anual, respectivamente a partir de la fecha en que comienza su producción.

**(f) Propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta y equipo esta registrada a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Aquellos activos fijos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 están contabilizados al costo de adquisición; y se presentan neto de la depreciación acumulada.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil se cargan a gasto a medida que se efectúan.

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula con base a la vida útil estimada de los mismos mediante el método de línea recta, como sigue:

Instalaciones	5%
Maquinaria y equipo	20%
Equipos de oficina, muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33.33%
Vehículos	20%

El gasto por depreciación se carga a los resultados del año de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

**(g) Activos Diferidos**

Los activos diferidos constituyen todos aquellos gastos relacionados con la etapa preoperativa de la compañía y están relacionados con gastos de organización y constitución; investigación y desarrollo; mejoras y análisis de suelos; mejoras en invernaderos e instalaciones; y mejoras en injertación de plantas.

Los activos diferidos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Aquellos gastos diferidos incurridos a partir del 1 de abril del 2000 están contabilizados al costo; y se presentan neto de la amortización acumulada.

Los activos diferidos se amortizan con base al método de línea recta a razón de una tasa del 20% anual. Conforme a las disposiciones legales vigentes en el país, el gasto por la amortización se carga a resultados del ejercicio a partir del siguiente año en que la compañía genera ingresos operacionales.

**(h) Reserva para Pensiones de Jubilación**

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.

La Compañía con base a que la antigüedad de sus empleados no llega a tres años, no ha considerado necesario efectuar provisión alguna por este concepto debido a que la reserva y el gasto requerido se estima no es significativo.

**(i) Provisión para Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

**(j) Participación de los Empleados en las Utilidades**

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

**(k) Usos de Estimados**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la

Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones, debido a las incertidumbres que se describen en las notas 5,6,7,11,12,13, tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Conversión de los Estados Financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

**(a) Conversión de los Estados Financieros a Dólares**

Como se indica en la nota 1 (c) en marzo del 2000 el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como moneda de curso legal en el país, como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos al 31 de marzo del 2000 de sus registros de contabilidad de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No. 17".

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo con las previsiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No. 17". Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en sucres de las partidas no monetarias del balance general para reconocer además de los efectos de la inflación que se venía registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de la diferencia entre los índices de inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultarían de la remediación de los costos históricos en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Un resumen de los procedimientos aplicados es el siguiente:

- Los saldos en sucres ecuatorianos de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1 de enero del 2000 o desde la fecha de origen de la partida si fue posterior al 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del 2000 fue de 32.8118% de acuerdo con el índice de precios del consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).
- Los saldos en sucres corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas al índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación

CELICA FLOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2004 y 2003

acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el periodo comprendido entre el 1 de diciembre de 1991 o desde la fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre el 26.885% y el 111.261% y el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue de (3.59654%).

- El efecto del ajuste por el índice de inflación y el índice especial por corrección de brecha por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 no ha sido registrado por la Compañía en los resultados del ejercicio.
- El Efecto de la aplicación del ajuste por el índice especial de corrección de brecha ascendió a US\$34.576,08 la cual se registró en la cuenta de patrimonio- reexpresión monetaria.
- De conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad los saldos de las partidas monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 denominadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, fueron expresadas en sucres a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$ 1. La diferencia en cambio resultante de la variación entre la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. no ha sido registrada en los resultados de la Compañía al 31 de diciembre del 2000.
- Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1, dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

La Compañía cumpliendo con lo establecido por la "NEC No.17" no ajustó los estados de resultados y el flujo del efectivo. Por efecto de la aplicación de esta norma, los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a los activos no monetarios no fueron medidos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

**(b) Ajuste de Años Anteriores**

De conformidad con las previsiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No. 17", los saldos al inicio del año de las cuentas de patrimonio han sido ajustados para reconocer el

CELICA FLOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2004 y 2003

efecto que en las partidas no monetarias del balance general tiene el índice especial de corrección de brecha.

De acuerdo con lo establecido en la Norma de Contabilidad Financiera" NEC No.17", los saldos de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha de las cuentas patrimoniales con excepción de las utilidades retenidas) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y el patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) fueron transferidos a la cuenta de patrimonio-reserva de capital en el balance general. De acuerdo a las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no esta sujeto a distribución de los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, una vez absorbidas las pérdidas acumuladas y previa a la resolución por parte de la Junta General de Accionistas.

**(3) Cuentas por Cobrar Clientes**

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cuentas por cobrar clientes	317.256,01	186.572,97
(-)Provisión para incobrables	<u>(39.206,05)</u>	<u>(39.206,05)</u>
	<u>278.049,96</u>	<u>147.366,92</u>

**(4) Inventarios de Insumos y Materiales**

Un detalle de los inventarios de insumos y materiales al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Inventario de productos	<u>13.306,09</u>	<u>4.297,16</u>

CELICA FLOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2004 y 2003

(5) Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cuentas por cobrar Accionistas	115.494,76	121.573,29
Otras cuentas por cobrar	<u>5.656,34</u>	<u>13.159,98</u>
	<u>121.151,10</u>	<u>134.733,27</u>

(6) Plantaciones

Un detalle de las plantaciones al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Costo:		
Plantas	647.488,57	555.008,57
Invernaderos	219.189,24	174.815,37
Plásticos	69.420,72	50.943,64
Sistemas de riego	66.285,52	66.258,52
Construcciones en curso:		
Proyecto Barrera - Rompe viento	0,00	2.200,00
Invernaderos	<u>2.250,00</u>	<u>24.359,72</u>
	1.004.634,05	873.612,82
(-) Amortización acumulada	<u>(588.803,66)</u>	<u>(315.289,49)</u>
	<u>415.830,39</u>	<u>558.323,33</u>

El movimiento de las plantaciones al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	558.323,33	789.648,96
Adiciones al costo en el año	155.330,95	94.038,07
Retiros al costo en el año	(22.109,75)	(133.281,48)
Gastos por amortización del año	<u>(275.714,14)</u>	<u>(192.082,22)</u>
	<u>415.830,39</u>	<u>558.323,33</u>

CELICA FLOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2004 y 2003

(7) **Propiedad, Planta y Equipo**

Un detalle de la propiedad, planta y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Costo:		
Terrenos	132.000,00	132.000,00
Instalaciones y sistema eléctrico	509.416,70	509.416,70
Maquinaria y sistemas de refrigeración y fumigación	13.990,71	13.588,39
Muebles y equipos de oficina y comunicación	7.535,24	7.169,21
Equipos de computación	9.535,34	9.535,34
Vehículos	14.664,47	14.664,47
	<u>687.142,46</u>	<u>686.374,11</u>
Menos depreciación acumulada	<u>218.746,58</u>	<u>(171.879,44)</u>
	<u>468.395,88</u>	<u>514.494,67</u>

El movimiento de la maquinaria, instalaciones, sistemas, muebles, equipos y vehículos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	514.494,67	242.592,55
Adiciones al costo en el año	768,36	471.817,66
Disminuciones al costo en el año	0,00	(4.064,92)
Gastos por depreciación del año	<u>(46.867,15)</u>	<u>(195.850,62)</u>
	<u>468.395,88</u>	<u>514.494,67</u>

(8) **Activos Diferidos**

Un detalle de los activos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Gastos de organización y constitución	2.952,09	2.952,09
Gastos de investigación y desarrollo	19.238,92	19.238,92
Mejoras y análisis de suelos	<u>45.289,71</u>	<u>45.289,71</u>
	67.480,72	67.480,72
Menos amortización acumulada	<u>(67.480,72)</u>	<u>(40.537,22)</u>
	<u>0,00</u>	<u>26.943,50</u>

CELICA FLOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2004 y 2003

El movimiento de los gastos de constitución, investigación y mejoras y análisis de suelos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	26.943,50	40.524,65
Adiciones al costo en el año	0,00	0,00
Gastos por amortización del año	<u>(26.943,60)</u>	<u>(13.581,15)</u>
	<u>0,00</u>	<u>26.943,50</u>

(9) Obligaciones Bancarias

El siguiente es un resumen de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Porción corriente de la deuda a largo plazo	95.735,87	17.300,00
Obligación por pagar a largo plazo	<u>390.963,18</u>	<u>486.700,00</u>
	<u>486.699,05</u>	<u>504.000,00</u>

Al 31 de diciembre del 2004 el saldo de la obligación bancaria corresponde a la reestructuración de la deuda vencida con el Banco del Pichincha C. A.. Deuda otorgada a título personal del accionista principal, señor Roberto Jaramillo, quien a su vez trasladó el préstamo a su Compañía en las mismas condiciones en que le fuera otorgado por el Banco. Su plazo de vencimiento es de 63 meses y devengan una tasa de interés anual que oscila entre el 11% y el 13%. Los préstamos están garantizados con una hipoteca abierta sobre los inmuebles que posee el accionista Roberto Jaramillo.

(10) Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sueldos por pagar	10.529,94	11.001,19
IESS por pagar	10.118,26	21.952,90
Beneficios sociales por pagar	11.634,93	9.496,21
Otros valores por pagar	<u>8.961,31</u>	<u>8.209,77</u>
	<u>41.244,44</u>	<u>50.660,07</u>

CELICA FLOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2004 y 2003

El movimiento de los beneficios sociales por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>Beneficios Sociales</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	7.052,40
Más gasto del año	11.152,59
Menos pagos	<u>8.748,78</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	9.496,21
Más gasto del año	19.801,53
Menos pagos	<u>17.662,81</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u><u>11.634,93</u></u>

(11) **Otras Cuentas por Pagar**

El siguiente es un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Regalías por pagar (Nota 16)	176.613,80	136.336,00
Cuentas por pagar Cias. Relacionadas	334,32	84.953,48
Préstamos de los socios	104.935,63	71.117,93
Otras	<u>42.682,67</u>	<u>42.548,87</u>
	<u><u>324.566,42</u></u>	<u><u>334.956,28</u></u>

(12) **Reserva por Valuación**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el saldo de la reserva por valuación por US\$ 689.207,34 corresponde a la valuación realizada por la Compañía de su propiedad, de sus plantaciones y de sus equipos a valor de mercado, acogiéndose a las resoluciones de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador; sin embargo, dicha valuación se encuentra pendiente de legalización y aprobación.

(13) **Impuesto sobre la Renta por Pagar**

La Compañía por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003, no generó gasto por impuesto a la renta debido principalmente a la pérdida en sus operaciones. De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y al Reglamento de Aplicación del Impuesto a la Renta, las pérdidas de un ejercicio podrán

CELICA FLOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2004 y 2003

trasladarse a los ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años a razón de una tasa que fluctúa entre el 20% y 25%, siempre que no exceda del 25% de las utilidades tributables del año.

Al 31 de diciembre del 2004 se encuentran pendientes de revisión por las autoridades fiscales las declaraciones del impuesto a la renta por los años de 1998 al 2003.

**(14) Liquidez**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 la Compañía registra un déficit de capital de trabajo de US\$63.580,16 y US\$ 185.140,56 respectivamente, originado por su alto endeudamiento. Sin embargo, en los años 2004 y 2003 debido al mejoramiento operacional, éste déficit ha disminuido significativamente.

**(15) Regalías**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el saldo por concepto de regalías por US\$176.613,80 y US\$136.836 respectivamente, corresponde a los convenios suscritos con los representantes en Ecuador de las casas obtentoras de variedades de rosas, por la compra de yemas y/o plantas de rosas que se encuentran en producción en los invernaderos de la Compañía.

**(16) Reclasificaciones**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.

**(17) Eventos Subsecuentes**

Desde el 31 de diciembre del 2004 y hasta la fecha de emisión de este informe no se han producido transacciones que afecten significativamente a los estados financieros que se adjuntan.