

FLOR DEL AGRO FLORAGRO S.A.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

MARCO BARRERA LARCO

AUDITOR INDEPENDIENTE

Telefax: 02 241 2956

Celular: 09 946 6229

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de

"FLOR DEL AGRO FLORAGRO S.A."

1. He auditado los Balances Generales adjuntos de "FLOR DEL AGRO FLORAGRO S.A." a diciembre 31 del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. No presencié la toma del inventario físico a diciembre 31 del 2004, ya que esa fecha fue anterior a la época en que fui contratado como auditor de la compañía y no pude satisfacer de las cifras incluidas en los inventarios por medio de otros procedimientos.
4. En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, que pudieran haberse determinado y que son necesarios, si hubiere podido presenciar la toma de inventarios físicos, según se indica en el párrafo precedente, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de "FLOR DEL AGRO FLORAGRO S.A." al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de caja, por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (NEC), modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

AUDITOR INDEPENDIENTE



Marco Barrera Larco
Registro C.P.A. #2114
Septiembre del 2005
SC-RNAE #176

FLOR DEL AGRO FLORAGRO S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004**

ACTIVOS	2004
ACTIVO CORRIENTE	
Caja y Bancos	1,300.00
Clientes	61,672.96
Otros Deudores	1,557.61
Personal	580.00
Anticipo Impuestos	Nota 4 134,132.77
Inventarios	Nota 3 122,300.41
Inventarios de Producción	Nota 3 341,814.04
Total Activo Corriente	<u>663,357.79</u>
ACTIVO FIJO	Nota 5
Propiedad, Planta y Equipo	793,030.27
Depreciación Acumulada	-130,199.26
Activos Fijos Amortizables	1,788,592.55
Amortización Acumulada	-398,958.30
Total Activo Fijo	<u>2,052,465.26</u>
OTROS ACTIVOS	
Gastos Amortizables	135,339.36
Amortización	-19,933.49
Otros Activos	1,203,000.00
Total Otros Activos	<u>1,318,405.87</u>
TOTAL ACTIVO	<u>4,034,228.92</u>



PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**2004****PASIVO CORRIENTE**

Proveedores	Nota 6	862,975.26
Otros Acreedores	Nota 7	842.91
Anticipo Clientes	Nota 7	230,992.87
Otras Cuentas por Pagar	Nota 7	647,033.91
Pasivo Bancario a Corto Plazo	Nota 7	54,332.61
Obligaciones por Pagar	Nota 7	262,486.99
Otras Provisiones	Nota 7	22,125.47
Total Pasivo Corriente		<u>2,080,790.02</u>

PASIVO A LARGO PLAZO

Nota 8

Préstamos Socios	9,449.31
Otros Pasivos a Largo Plazo	<u>1,426,000.00</u>
Total Pasivo Largo Plazo	<u>1,435,449.31</u>
Total Pasivo	<u>3,516,239.33</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Socios Pagado	Nota 11	255,000.00
Reservas Especiales	Nota 12	835,674.88
Resultado Ejercicios Anteriores		-587,574.22
Resultado Presente Ejercicio		14,888.93
Total Patrimonio de Accionistas		<u>517,989.59</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**4,034,228.92**

FLOR DEL AGRO FLORAGRO S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004**

	2004
VENTAS NETAS	2,988,882.78
(-) COSTO PRODUCTOS VENDIDOS	2,394,567.13
Utilidad Bruta	594,315.65
GASTOS DE OPERACIÓN	
(-) Gastos de Venta	263,785.24
(-) Gastos Administrativos	239,951.32
Total Gastos	503,736.56
Pérdida / Utilidad Operacional	90,579.09
OTROS INGRESOS / GASTOS	
Ingresos Financieros	36,955.70
Otros Ingresos	65.54
Egresos Financieros	19,471.30
Otros Egresos	5,849.83
Total Otros Ingresos / Gastos	62,342.37
Pérdida / Utilidad antes de Participación e Impuestos	28,236.72
Menos:	
Participación a Trabajadores	5,523.22
Impuesto a la Renta	7,824.58
Pérdida / Utilidad Neta del Ejercicio	14,888.93



FLOR DEL AGRO FLORAGRO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo Recibido de Clientes	2,992,448.73	
Efectivo Pagado a Proveedores	(1,624,257.91)	
Efectivo Pagado a Empleados	(1,161,488.33)	
Efectivo Pagado por Otros Gastos	(400,664.78)	
Efectivo Pagado por Gastos Financieros	0.00	
Efectivo Pagado por Impuestos	(59,480.93)	
Efectivo Recibido por Otros Ingresos	<u>0.00</u>	
Efectivo neto provisto en actividades de operación		<u>(253,443.22)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Por Compra de Activos Fijos	(364,625.67)	
Recibido por Prestamos Largo Plazo	<u>499,385.98</u>	
Efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>134,760.31</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones Bancarias	<u>38,174.51</u>	
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>38,174.51</u>

Aumento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(80,508.40)	
Efectivo al Inicio del Año	65,650.30	
Sobregiro Bancario	<u>16,158.10</u>	
EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>1,300.00</u>



FLOR DEL AGRO FLORAGRO S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

Utilidad del ejercicio **14,888.93**

Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo
de efectivo neto provisto por actividades de operación

Partidas que no afectan efectivo:

Gastos de Depreciación **392,777.13**

Cambios en partidas operacionales:

Cuentas por Cobrar	3,565.95	
Inventarios	(390,255.51)	
Otras Cuentas por Cobrar	17,313.23	
Impuestos Anticipados	(57,433.29)	
Proveedores	(378,309.32)	
Impuestos por Pagar	5,776.92	
Pagos Anticipados	2,500.02	
Obligaciones Sociales	123,750.61	
Otros Activos	<u>11,982.11</u>	<u>(661,109.28)</u>

Efectivo neto provisto en actividades de operación **(253,443.22)**

200

FLOR DEL AGRO FLORAGRO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004.

NOTA 1 IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA:

"FLOR DEL AGRO FLORAGRO S.A." fue constituida en Ecuador desde marzo de 2002, bajo la modalidad de sociedad anónima, posteriormente el 25 de junio de 2004 se realiza un aumento de capital y reforma de estatutos sociales de Flor del Agro, domiciliada en la ciudad de Quito, siendo su objetivo principal será el cultivo, cosecha, producción, importación y exportación de toda clase de flores.

NOTA 2 RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

Resumiré los principios y políticas contables aplicados por la administración de la compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos son presentados de acuerdo a las políticas establecidas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en U.S. dólares.

Caja y equivalentes de Caja:

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Valuación de Inventarios:

Los productos en proceso y terminados se integran con los costos de materia prima, suministros y materiales, mano de obra y gastos de fabricación. La compañía para su valoración de los inventarios al 31 de diciembre del 2004, utiliza el método PROMEDIO y están registrados de acuerdo con las disposiciones vigentes para el ejercicio. Los insumos y repuestos al costo de adquisición que no exceda a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Activos Fijos:

Están registrados al costo de adquisición. El costo de propiedad, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinaria, equipos, muebles y enseres e instalaciones, 5 para vehículos y 3 equipos de computación.

Ingresos y Costo por Ventas:

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería. El costo de ventas se determina por inventario permanente.

FLOR DEL AGRO FLORAGRO S.A.

Reconocimiento de Costos y Gastos:

Los costos y gastos son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponde a ese período, aunque sus pagos o desembolsos deban realizarse en el ejercicio siguiente.

NOTA 3 INVENTARIOS

INVENTARIOS	SALDO
QUIMICOS, FERTILIZANTES	26.377,66
ENVASES, EMPAQUES	43.105,51
MATERIALES, REPUESTOS, ACCES.	36.940,36
INSECTICIDAS	15.876,88
	<u>122.300,41</u>

INVENTARIOS DE PRODUCCION

INVENTARIO DE PRODUCCION	<u>341.814,04</u>
	<u>341.814,04</u>

NOTA 4 PAGOS ANTICIPADOS

ANTICIPO IMPUESTOS

RETENCIONES EN FUENTE	2.687,75
IVA EN COMPRAS BIENES	128.821,92
CORPEI (CUOTAS)	<u>2.623,10</u>
	<u>134.132,77</u>



FLOR DEL AGRO FLORAGRO S.A.

NOTA 5 ACTIVO FIJO
PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, ETC.

ACTIVOS FIJOS

EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES	BALANCE	DEPRECIACION	SALDO
EQUIPOS DE OFICINA	796.61	-165.96	630.65
MUEBLES Y ENSERES	2,136.20	-470.12	1,666.08
EQUIPO DE COMPUTACION	9,654.76	-5,665.77	3,988.99
VEHICULOS	68,918.18	-31,979.45	36,938.73
	81,505.75	-38,281.30	43,224.45

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

EDIFICACIONES	290,422.80	-26,985.05	263,437.75
EQUIPOS DE PLANTACION	421,101.72	-64,932.91	356,168.81
	711,524.52	-91,917.96	619,606.56

ACTIVOS FIJOS AMORTIZABLES	BALANCE	AMORTIZACION	SALDO
INVERNADEROS	191,427.77	-54,318.64	137,109.13
INSTALACIONES	142,945.77	-22,573.71	120,372.06
PLANTACIONES	1,454,219.01	-322,065.95	1,132,153.06
	1,788,592.55	-398,958.30	1,389,634.25

El movimiento de propiedades, planta y equipo es como sigue:

CONTABILIDAD					
ACTIVO FIJO	VALOR 31.12.03	ALTAS	BAJAS	VENTAS	VALOR 31.12.04
Equipos de Plantación	61,762.68	359,339.04	0.00	0.00	421,101.72
Equipo de Computación	6,554.76	3,100.00	0.00	0.00	9,654.76

FLOR DEL AGRO FLORAGRO S.A.

Edificios	15,448.95	274,973.85	0.00	0.00	290,422.80
Muebles y Enseres	2,136.20	0.00	0.00	0.00	2,136.20
Equipo de Oficina	796.61	0.00	0.00	0.00	796.61
Vehículos	68,918.18	0.00	0.00	0.00	68,918.18
	155,617.38	637,412.89	0.00	0.00	793,030.27

DEPRECIACION	VALOR 31.12.03	BAJAS	DEPRECIACION	VENTAS	VALOR 31.12.04
Equipos de Plantación	-7,850.17	0.00	-57,082.74	0.00	-64,932.91
Equipo de Computación	-3,054.37	0.00	-2,611.40	0.00	-5,665.77
Edificios	-1,065.00	0.00	-25,920.05	0.00	-26,985.05
Muebles y Enseres	-273.73	0.00	-196.39	0.00	-470.12
Equipo de Oficina	-92.96	0.00	-73.00	0.00	-165.96
Vehículos	-15,114.40	0.00	-16,865.05	0.00	-31,979.45
	-27,450.63	0.00	-102,748.63	0.00	-130,199.26
					662,831.01

CONTABILIDAD					
ACTIVO FIJO	VALOR 31.12.03	ALTAS	BAJAS	VENTAS	VALOR 31.12.04
Invernaderos	0.00	191,427.77	0.00	0.00	191,427.77
Instalaciones	50,452.48	92,493.29	0.00	0.00	142,945.77
Plantaciones	263,617.47	1,190,601.54	0.00	0.00	1,454,219.01
Preoperativos	122,268.67	0.00	0.00	0.00	122,268.67
	436,338.82	1,474,522.60	0.00	0.00	1,910,861.22

DEPRECIACION	VALOR 31.12.03	BAJAS	AMORTIZACION	VENTAS	VALOR 31.12.04
Invernaderos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Instalaciones	-6,060.00	0.00	-48,258.64	0.00	-54,318.64
Plantaciones	-61,834.63	0.00	-260,231.32	0.00	-322,065.95
Preoperativos	-5,307.91	0.00	-14,625.58	0.00	-19,933.49
	-73,202.54	0.00	-323,115.54	0.00	-396,318.08
					1,514,543.14

NOTA 6 PROVEEDORES

PROVEEDORES

SALDO

PROVEEDORES LOCALES 434.183,56

PROVEEDORES EXTERIOR 428.791,70

862.975,26

FLOR DEL AGRO FLORAGRO S.A.

NOTA 7 OBLIGACIONES POR PAGAR

OTROS ACREEDORES

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	542.91
JAIME RUIZ CASTRO	<u>300.00</u>
	<u>842.91</u>

ANTICIPO CLIENTES

ANTICIPO CLIENTES	<u>230,992.87</u>
	<u>230,992.87</u>

PASIVOS LABORALES

SUELDOS Y SALARIOS	67,749.41
DECIMO TERCER SUELDO	19,888.98
DECIMO CUARTO SUELDO	18,881.18
MULTAS EMPLEADOS	1,751.81
RETENCION MENORES	60.00
10% PARTICIPACION	3,682.15
5% PARTICIPACION	<u>1,841.07</u>
	<u>113,854.60</u>

DEUDAS FISCALES

RETENCION RELAC. DEPENDENCIA	158.13
RETENCION 1% PROVEEDORES	4,389.02
RETENCION 8% PERSONAS NAT.	1,812.39
RETENCION 5% HONORARIOS	210.35



FLOR DEL AGRO FLORAGRO S.A.

RETENCION 5% INTERESES	3,628.28
RETENCION 1x100 SEGUROS	7.06
RETENCION 30% IVA BIENES	1,583.70
RETENCION 70% IVA SERVICIOS	7,682.32
RETENCION 100% IVA	4,713.62
RETENCION 1% SERVICIOS	1,924.48
RETENCION ACTIVOS FIJOS	117.19
RETENCION 5% ARRIENDOS	3,124.07
IMPUESTO A LA RENTA POR PAG.	<u>7,828.10</u>
	<u>37,178.71</u>

DEUDAS IESS

APOORTE PATRONAL Y PERSONAL	84,630.03
FONDOS DE RESERVA	<u>26,823.65</u>
	<u>111,453.68</u>

OTRAS CUENTAS POR PAGAR

CUENTAS POR PAGAR TERCEROS (CRISTINA SANCHEZ)	700.58
CONSUELO DE DAVALOS	15,000.00
PABLO DAVALOS	80,000.00
HIGHLANDERS FARMS	364,000.00
INTERESES X PAGAR FIDEICOMISO	7,333.33
LAURA BARBA DE DURAN	50,000.00
WILLIAM STOCK	<u>130,000.00</u>
	<u>647,033.91</u>



FLOR DEL AGRO FLORAGRO S.A.

PASIVO BANCARIO CORTO PLAZO	SALDO
BANCO DEL PICHINCHA	38.174,51
SOBREGIRO BANCO DEL PICHINCHA	<u>16.158,10</u>
	<u>54.332,61</u>

PROVISIONES POR PAGAR	SALDO
INTERESES POR PAGAR IESS	12.225,47
INTERESES X PAGAR RINA BALVA	7.500,00
INTERESES X PAG. PABLO DAVALOS	<u>2.400,00</u>
	<u>22.125,47</u>

NOTA 8 PASIVOS A LARGO PLAZO.

PRESTAMOS SOCIOS	SALDO
CARLOS ARGUELLO	4,222.09
JUAN CARLOS ARGUELLO	<u>5,227.22</u>
	<u>9,449.31</u>

OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	SALDO
ALFONSO BURBANO	10,000.00
FANNY BURBANO	5,000.00
MATILDE PIEDAD EGUEZ	11,000.00
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO	1,100,000.00
RINA BALVA	<u>300,000.00</u>
	<u>1,426,000.00</u>

FLOR DEL AGRO FLORAGRO S.A.

NOTA 9 PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, el año 2004 la compañía destinó el 15% de su ganancia antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

NOTA 10 IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación Fiscal :

La compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales hasta el ejercicio 2004.

b) Impuesto a la Renta :

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

NOTA 11 CAPITAL SOCIAL

El capital social de "FLOR DEL AGRO FLORAGRO S.A.", al 31 de diciembre del 2004 es de US\$ 255.000,00 en acciones suscritas y autorizadas al valor nominal de US\$1,00 cada una. Con fecha 30 de noviembre del 2004, se realiza una cesión de derechos de participación de acciones, sin afectarse el valor nominal y el capital.

NOTA 12 RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad neta debe transferirse el 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. Pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

NOTA 13 LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

La compañía ha observado y cumplido con todas las leyes y reformas vigentes para el año 2004.

NOTA 14 GARANTÍAS OTORGADAS

Durante el año 2004, la compañía no ha otorgado ninguna garantía.

NOTA 15 EVENTOS SUBSECUENTES

La empresa no tiene ningún litigio ni juicios laborales, y entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de este informe (septiembre del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

