

1521

**ANCHOLAG ALTO S.A.**

**INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**AUDITOR EXTERNO**

**RAMIRO ALMEIDA M.**

RAMIRO ALMEIDA M. FRANCISCO DE NATES No. 207 Y MARIANO ECHEVERRIA  
AUDITOR INDEPENDIENTE almeidap@uio.satnet.net Fax 2921205 Telf. 098307531 2456228  
REG. NACIONAL SC-RNAE-057 QUITO – ECUADOR

---

**INFORME DEL AUDITOR EXTERNO**  
(Expresado en dólares)

A los señores accionistas de:

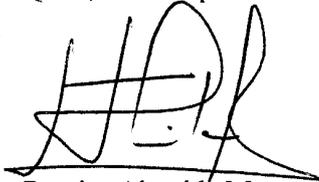
**ANCHOLAG ALTO S. A.**

He realizado la auditoria del balance general de ANCHOLAG ALTO S.A. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que se planifique y se realice el trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para fundamentar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ANCHOLAG ALTO S.A. al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado es esta fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Quito, 20 de septiembre del 2006



Ramiro Almeida M.  
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras  
SC – RNAE 57

**ANCHOLAG ALTO S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
 (Expresado en dólares)

<b>ACTIVO</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>
<b>Activo Corriente:</b>	<b>Pasivo Corriente:</b>
Caja - bancos	Préstamos y sobregiros bancarios 15,478
Documentos y cuentas por cobrar:	Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota 8) 380,619
Clientes 98,062	Documentos y cuentas por pagar:
Compañías relacionadas (Nota 3) 1,075,214	Proveedores 17,226
Deudores varios 872,942	Obligaciones laborales y tributarias 40,860
Provisión cuentas dudosas cobro (Nota 4) -5,705	Varios acreedores 274
Inventarios:	<u>58,360</u>
Ganado - vacuno-camélido y ovino 47,849	Gastos acumulados (Nota 7) 32,182
Cultivos en proceso vegetativo 113,788	<u>486,639</u>
Pagos anticipados 46,762	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>
<b>Total activo corriente</b> 2,255,067	Préstamos bancarios (Nota 8) 1,967,266
<b>ACTIVOS FIJOS</b> (Nota 5) 488,867	<b>PATRIMONIO</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b> (Nota 6) 28,500	<u>318,529</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b> <u>2,772,434</u>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> <u>2,772,434</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

**ANCHOLAG ALTO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO**  
**DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(Expresados en dólares)**

---

<b>INGRESOS:</b>		
Area - florícola		260,000
Area - ganadería		<u>164,588</u>
Total ingresos		424,588
<b>COSTOS:</b>		
Costo de ventas - florícola		143,302
Costo de ventas - ganadería		<u>163,881</u>
Total costos		307,183
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>117,405</b>
<b>GASTOS:</b>		
Gastos de administración y ventas		51,426
Gastos financieros		76,753
Total gastos		<u>128,179</u>
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>		
Otros ingresos		14,417
Otros egresos		343
Total otros - neto		<u>14,074</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b><u>3,300</u></b>
<b>PROVISIONES</b>		
Participación de trabajadores	(Nota 9)	-495
Impuesto a la renta	(Nota 9)	-787
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b><u><u>2,018</u></u></b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

**ANCHOLAG ALTO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(Expresado en dólares)**

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**

Déficit del ejercicio 2,018

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

Depreciaciones y amortizaciones de activos fijos	156,372	
Amortización de otros activos	8,778	
		165,150

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

Documentos y cuentas por cobrar	-1,306,285	
Inventarios	-127,458	
Pagos anticipados	-41,534	
Documentos y cuentas por pagar	-472,842	
Gastos acumulados	-5,104	
		-1,953,223

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS -1,786,055**

Adiciones y retiros de activos fijos	-15,358	
Adiciones de otros activos	-30,000	

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -45,358**

Préstamos de accionistas	-241,258	
Préstamos bancarios	8,980	
Préstamos bancarios porción corriente del pasivo largo plazo	2,067,243	

**EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 1,834,965**

**NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 3,552**

EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO 2,603

**SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO 6,155**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

**ANCHOLAG ALTO S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(Expresado en dólares)**

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	DÉFICIT ACUMULADO	DÉFICIT EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO 31 DICIEMBRE DEL 2004	4,920	458	370,106	0	-58,973	316,511
Transferencia resultado ejercicio anterior				-58,973	58,973	0
Enjugación de pedidas ejercicios anteriores			-58,973	58,973		0
Utilidad neta del ejercicio					2,018	2,018
<b>PATRIMONIO 31 DICIEMBRE DEL 2005</b>	<b>4,920</b>	<b>458</b>	<b>311,133</b>	<b>0</b>	<b>2,018</b>	<b>318,529</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

**ANCHOLAG ALTO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO**

ANCHOLAG ALTO S.A. Es una Compañía constituida en el cantón Cayambe, provincia de Pichincha de la República del Ecuador el 22 de enero de 1971, Su objeto social principal consiste en el cultivo y comercialización de flores, para el mercado local y del exterior a igual que la crianza, compra y venta de toda clase de ganado, la siembra, cultivo y comercialización de productos agrícolas y ganaderos.

**2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

**a) Base de presentación**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2005, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

**b) Inventarios**

El ganado vacuno, camélido y ovino están registrados al costo inventarios, los mismos que no son superiores a los valores del mercado y permanecen en este rubro por el tiempo aproximado de un año, cuando pasan a ser productivos, se los transfiere al activo.

**c) Activos fijos**

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

**d) Amortización**

Las provisiones para las amortizaciones de plantas y por regalías de las plantas se cargan a los resultados del año y se calculan al 14,23 % y al 10%.

#### **e) Depreciación**

Las provisiones para depreciaciones y amortizaciones de los activos fijos se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: plantas rosas 14.28%, invernaderos 10%, instalaciones de riego 10%, maquinaria, equipo y herramientas al 10%, muebles, enseres, equipos de oficina 10 y 20%, construcciones e instalaciones 5-10%.

#### **f) Reserva legal**

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

#### **g) Participación de trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

#### **h) Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %.

#### **i) Situación tributaria**

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2003.

### **3.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre del 2005, se reflejan dos saldos deudores las Compañías relacionadas FLORECE CONSORCIO EXPORTADOR por \$ 131.528 y con FLOREXPO por \$ 943.686, que se originan principalmente por préstamos directos y por participación del área florícola de la plantación.

### **4.- PROVISIÓN CUENTA DE DUDOSO COBRO**

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía provisionó con cargo a resultados del periodo \$ 904, valor que corresponde al 1% de las cuentas por cobrar a clientes, por lo que su saldo al final del año ascendió a \$ 5.705.

## 5.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2005, el movimiento de este rubro, se detallan como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL 31-12-2004	ADQUISICIONES	RETIROS	AMORTIZAC. DEPRECIAC	TOTAL 31-12-2005
<b>PLANTACION DE ROSAS</b>					
Arborización	132,990		0		132,990
Plantas	1,513,251	0			1,513,251
Construcciones	168,173	0			168,173
Instalaciones	425,996	0			425,996
Invernaderos	368,262	0			368,262
Maquinaria, equipo y herram.	81,326	0			81,326
Muebles, enseres y eq.de oficina	52,503	0			52,503
<b>Suman</b>	<b>2,742,501</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,742,501</b>
<b>GANADERIA</b>					
Ganado - vacuno	62,891				62,891
Ganado - camélido	47,106				47,106
Ganado-vacuno-camélido no dep.	13,143				13,143
Construcciones e instalaciones	135,781	0			135,781
Maquinaria, equipo, herramienta y otros	78,278	28,000	-20,500		85,778
<b>Suman</b>	<b>337,199</b>	<b>28,000</b>	<b>-20,500</b>		<b>344,699</b>
<b>DEPRECIACION Y AMORTIZACION</b>					
Plantas	1,468,467			44,784	1,513,251
Construcciones	77,746			7,450	85,196
Instalaciones	331,201			41,539	372,740
Invernaderos	275,042			35,392	310,434
Maquinaria, equipo y herram.	64,229			6,101	70,330
Muebles, enseres y eq.de ofic.	44,720			2,237	46,957
<b>Suman</b>	<b>2,261,405</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>137,503</b>	<b>2,398,908</b>
<b>GANADERIA</b>					
Ganado - vacuno	36,635			4,619	41,254
Ganado - camélido	37,876			4,711	42,587
Construcciones e instalaciones	80,239			3,720	83,959
Maquinaria, equipo, herramienta y otros	33,664		-7,858	5,819	31,625
<b>Suman</b>	<b>188,414</b>	<b>0</b>	<b>-7,858</b>	<b>18,869</b>	<b>199,425</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>629,881</b>	<b>28,000</b>	<b>-12,642</b>	<b>-156,372</b>	<b>488,867</b>

Durante el presente ejercicio se efectuaron adquisiciones por \$ 28.000 y retiros por \$ -12.642 netos. La depreciación y amortización que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 154.655

## 6.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005, el movimiento de este rubro, se detallan como sigue:

OTROS ACTIVOS:	TOTAL 31-12-2004	ADQUISICIONES	RETIROS	AMORTIZAC.	TOTAL 31-12-2005
Regalías - Royalties	75,879	0			75,879
Comisión bancaria	0	30,000			30,000
	75,879	30,000	0	0	105,879
<b>AMORTIZACION</b>					
Regalías - Royalties	68,601			7,278	75,879
Comisión bancaria	0			1,500	1,500
	68,601	0	0	8,778	77,379
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>7,278</b>	<b>30,000</b>	<b>0</b>	<b>-8,778</b>	<b>28,500</b>

La amortización que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 8.778

## 7.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2005, las provisiones efectuadas en este rubro se detalla como sigue:

Beneficios sociales	30,900
Participación de trabajadores	495
Impuesto a la renta	787
<b>TOTAL</b>	<b>32,182</b>

## 8.- PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, los préstamos a largo plazo y la porción corriente de los mismos se detallan como sigue:

INSTITUCION	FECHAS DE INT		PRESTAMOS Y		T. PRESTAMOS	TOTAL	PORCION CRTE
	VENCIMIENTO	%	T. PRESTAMOS	CANCELACIONES	2005	PASIVO L.PLAZO	PASIVO L.PLAZO
Promotora Orellana	12-04-02	11	280,642	-280,642	0	0	0
Banco Internacional	30-07-10	10	1,400,000	0	1,400,000	1,185,740	214,260
Banco Internacional	01-09-10	10	1,000,000	-52,115	947,885	781,526	166,359
<b>TOTAL</b>			<b>2,680,642</b>	<b>-332,757</b>	<b>2,347,885</b>	<b>1,967,266</b>	<b>380,619</b>

El pasivo a largo plazo de la Compañía está constituido por dos préstamos de amortización gradual por \$ 1.400.000 cinco años plazo, con seis meses de gracia, al 10% de interés pagaderos en 54 cuotas mensuales de \$ 32.301 incluidos los intereses y un préstamo por \$ 1.000.000 al 10% de interés, pagaderos en 60 cuotas mensuales iguales de \$ 21.262 incluidos los intereses.

Los préstamos están garantizados con los activos de la compañía mencionados en la nota cuatro del presente informe.

## 9.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2005, el impuesto a la renta se determina como sigue

Utilidad del ejercicio antes de participación e impuestos:	3,300	3,300
Participación de trabajadores 15%	-495	-495
Utilidad antes de Impuesto renta	2,805	
Gastos no deducibles	343	
Base imponible	3,148	
Impuesto a la renta 25%	-787	-787
Utilidad neta del ejercicio		2,018

## 10.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

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

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

A la fecha, la Compañía no ha considerado prudente establecer un fondo de reserva para la jubilación patronal.

## 11.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de elaboración del presente informe ( 20 de septiembre del 2006) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.