

17285
30/09/04

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

VITAGRICOLA CIA. LTDA.

EXAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2003 E INFORME DE
LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Ingresos y enviar
al Archivo General
04.05.25

VITAGRICOLA CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2003

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Patrimonio de los Socios
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

ATIG AUDITORES
ASESORES CIA. LTDA.
Auditores Independientes

República del Salvador N34 -183
Edificio Torrezul piso 8 Ofic. 802
Telf. 099 832263 / 2456-984/2432-405
E – mail: catig@pi.pro.ec
Quito – Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de VITAGRICOLA CIA. LTDA.

1. Hemos examinado el balance general adjunto de VITAGRICOLA CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son responsabilidad de la Administración de VITAGRICOLA CIA. LTDA. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las mismas que requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 Administración, así como de una evaluación sobre la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VITAGRICOLA CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. En el mes de noviembre del 2003, VITAGRICOLA CIA. LTDA. realizó una valuación de su Propiedad, Plantaciones y Equipos, con la participación de un perito evaluador registrado en la Superintendencia de Compañías, para determinar el valor real de mercado de los mismos, como se desprende de nuestra opinión a los estados financieros de Vitagícola por el ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 2003 (Ver Nota 8). Este procedimiento está en concordancia con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

5. La empresa ha venido presentando pérdidas en sus operaciones, disminución en sus flujos de efectivo y capital de trabajo negativos, ocasionados fundamentalmente por el deterioro de la economía del país, especialmente en el sector florícola; sin embargo, la Administración de la Compañía mantiene el criterio de que las futuras operaciones generarán los recursos necesarios para continuar sin dificultades sus actividad. No obstante, los actuales riesgos relacionados con la actividad florícola, no permiten asegurar que los resultados futuros satisfagan las expectativas positivas que mantiene la Administración de la Empresa.

Quito, 29 de abril del 2004

ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC – RNAE 422



Marco Atig C.
Representante Legal
Licencia Profesional 4226

VITAGRICOLA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Notas		
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja – Bancos			635
Cientes y Cuentas por cobrar			90,649
Cientes	3	72,377	
Compañías Relacionadas	4	15,219	
Empleados		420	
Otras Cuentas por Cobrar	5	2,633	
Inventarios	6		45,494
Pagos Anticipados	7		14,837
Total Activo Corriente			151,615
ACTIVO FIJO			
	8		1,161,972
Terrenos		345,602	
Construcciones e instalaciones		961,393	
Maquinaria y equipo		100,076	
Equipo de oficina		5,224	
Muebles y enseres		7,002	
Otros activos		1	
Plantaciones		843,494	
Subtotal		2,262,792	
(-) Depreciación Acumulada		(1,100,820)	
Activos en Proceso	9		49,932
Activos Diferidos	10		287,451
TOTAL ACTIVO			1,650,970

Ver notas a los Estados Financieros

Notas

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Pasivo Corto Plazo 760,035

Sobregiro Bancario 24,378

Bco. Solidario PD09346-1 Corto Plazo 607,931

Bco. Solidario 1001 ED-0098-1 80,432

Intereses Bancarios 40,417

IESS por Pagar – Corto Plazo 6,877

Cuentas por Pagar – Proveedores 491,750

Proveedores 11 92,673

Compañías Relacionadas 4 399,077

Obligaciones Fiscales 12 3,643

Obligaciones Laborales 48,274

Provisiones Sociales 13 28,600

Sueldos y Salarios 10,950

Retenciones IESS y Empleados 14 8,724

Otras Cuentas por Pagar 1,210

Anticipo Clientes 14,846

Total Pasivo Corriente 1,319,758

PASIVO LARGO PLAZO 5,895

IESS por Pagar Largo Plazo 15 5,895

PATRIMONIO (Estado Adjunto) 16 325,317

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 1,650,970

Ver notas a los Estados Financieros

VITAGRICOLA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Notas

INGRESOS

Ventas		407,345
Ingresos Financieros		76
Otros Ingresos no Operacionales		166

TOTAL INGRESOS		<u>407,587</u>
----------------	--	----------------

COSTOS Y GASTOS

COSTOS DE CULTIVOS		(387,323)
Materia Prima Directa	(118,899)	
Mano de Obra Directa	(39,627)	
Gastos Indirectos de Fabricación	17 <u>(228,797)</u>	

GASTOS OPERACIONALES		(70,060)
Gastos de Ventas	(10,722)	
Gastos Administrativos	<u>(59,338)</u>	

PERDIDA OPERACIONAL		(47,797)
---------------------	--	----------

GASTOS NO OPERACIONALES		(114,432)
Egresos Deducibles	(96,441)	
Egresos no Deducibles	<u>(17,991)</u>	

PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(164,228)</u>
-----------------------	--	------------------

Ver notas a los estados financieros

VITAGRICO LA CIA. LTDA.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva por Valuación	Resultados Acumulados	Resultado Ejercicio	Total
Saldo al comienzo del año	4,800	319,356	164	-	13,084	(198,002)	139,402
Reserva por Valuación Noviembre/2003				350,143			350,143
Pérdida del Ejercicio						(164,228)	(158,935)
Saldo al final del año	4,800	319,356	164	350,143	13,084	(362,230)	325,317

Ver notas a los estados financieros

VITAGRICOLA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	430.184
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(418.951)
Intereses pagados	(69.531)
Intereses recibidos	76
Ganancia (pérdida) en cambio	13
Otros ingresos (gastos), netos	(19.363)
Impuestos diferidos	(2.200)

Efectivo neto de (en) actividades de operación	<u>(79.772)</u>
--	-----------------

FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisiciones de Propiedades, plantas y Equipos	<u>(2.897)</u>
---	----------------

Efectivo neto de (en) actividades de inversión	<u>(2.897)</u>
--	----------------

FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Incremento en obligaciones por pagar a bancos	693.260
Traslado a porción corriente	<u>(611.498)</u>

Efectivo neto de (en) actividades de financiamiento	<u>81.762</u>
---	---------------

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento (decremento) neto durante el año	(907)
Saldo al inicio del año	<u>1.542</u>

FIN DEL AÑO	<u>635</u>
-------------	------------

(Continúa...)

VITAGRICOLA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

UTILIDAD PERDIDA) NETA (164.228)

Ajustes para reconciliar la utilidad neta
con efectivo neto usado en flujos de operación:

Depreciación de propiedades - costo de ventas 129.506

Provisión para cuentas dudosas (445)

Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar comerciales 7.993

Inventarios (19.545)

Gastos prepagados (1.092)

Otras cuentas por cobrar (16.091)

Otros activos corrientes (85.223)

Cuentas por pagar 10.905

Otras cuentas por pagar 448

Anticipo de clientes 14.846

Intereses por pagar 25.385

Impuestos diferidos por pagar (2.200)

Pasivos acumulados 19.969

Total ajustes 84.456

EFFECTIVO NETO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION (79.772)

Ver notas a los estados Financieros

VITAGRICOLA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

VITAGRICOLA CIA. LTDA. está organizada como compañía limitada y opera en el Ecuador; su actividad principal esta enfocada en la producción agrícola, especialmente de plantas de viveros y a la vez el mercadeo de productos, insumos y maquinarias agrícolas.

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de presentación - El balance general al 31 de diciembre de 2003, fue preparado en Dólares de los Estados Unidos de Norte América, de conformidad con lo establecido por disposiciones legales vigentes.

Inventarios – las compras de materia prima, suministros y materiales se registran al costo de adquisición, cuando estas ocurren; los inventarios finales se valorizan al último precio de compra, sin exceder el valor del mercado.

Propiedad, Planta y Equipo – Se registran al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, de la siguiente manera:

<u>Activo Fijo</u>	<u>Años Vida Útil</u>	<u>% Depreciación</u>
Construcciones e Instalaciones	12.5	8
Maquinaria y Equipos	10	10
Equipos de Oficina	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Otros Activos	10	10
Plantaciones	7	14.29
Plásticos de Invernadero	2	50

Activos en Proceso – Representan los costos atribuibles al desarrollo de la planta hasta se etapa de producción óptima.

NOTA 3. CLIENTES

Cientes locales	426
Cientes del exterior	63,871
Cientes nacionales	8,510
(-) Provisión cuentas incobrables	(430)
	<u>72,377</u>

NOTA 4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>Deudor</u>	<u>Acreeedor</u>
Agropolis	5,748	63,092
Empagri Cia. Ltda.	9,429	171,375
Flores Santa Mónica	42	
Planvive Cia. Ltda.		75,523
Pazcor Cia. Ltda.		85,312
Ing. Carlos Vallejo		3,775
TOTAL	<u>15,219</u>	<u>399,077</u>

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2003, muestra un saldo de USD 2,633 que corresponde a CORPEI.

NOTA 6. INVENTARIOS

Insumos y materiales	43,780
Herramientas	1,046
Repuestos y accesorios	668
	<u>45,494</u>

NOTA 7. PAGOS ANTICIPADOS

Anticipo a Proveedores	2,715
Impuestos anticipados	12,122
	<u>14,837</u>

NOTA 8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Saldo al comienzo del año	1,261,403
Adiciones	187,068
Bajas	-
Ajuste Costo Histórico por valuación	814,321
	<u>2,262,792</u>
Costo histórico revaluado	
Depreciación Acumulada	(1,100,820)
	<u>1,161,972</u>

NOTA 9. ACTIVOS EN PROCESO

Corresponde al cultivo en proceso de la plantación de rosas, en los invernaderos de la compañía; se registra de conformidad con la política contable explicada en la nota 2, "Activos en Proceso".

NOTA 10. ACTIVOS DIFERIDOS

Diferencial cambiario	359,159
Amortización Diferencial Cambiario	(71,708)
	<u>287,451</u>

NOTA 11. PROVEEDORES

Cuentas por Pagar - Proveedores, al 31 de diciembre del 2003, muestra un saldo de USD 92,673.

NOTA 12. OBLIGACIONES FISCALES

Retención 1%	1,107
Retención 8%	81
Retención 5%	74
IVA Ventas	292
Retención IVA 12%	1,174
Retención IVA 14%	150
Retención IVA 70% servicios	698
Retención IVA 30% bienes	67
	3,643

NOTA 13. PROVISIONES SOCIALES

Vacaciones	6,691
Fondos de Reserva	6,719
Décimo tercer sueldo	9,535
Décimo cuarto sueldo	5,655
	28,600

NOTA 14. RETENCIONES IESS Y EMPLEADOS

IESS Personal	2,951
IESS Patronal	3,617
Beatriz Gordon	2,089
Descuentos Multas	67
	8,724

NOTA 15. IESS POR PAGAR LARGO PLAZO

Corresponde al convenio de mora patronal firmado el 22 de noviembre del 2002.

NOTA 16. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de USD 4,800, dividido en 120,000 participaciones sociales de USD 0.04 cada una.

RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que al menos el 5% de la utilidad anual líquida sea destinada para formar la reserva legal, hasta que ésta alcance, por lo menos, el 50% del capital suscrito.

RESERVA DE CAPITAL

Corresponde a los registros efectuados en las Cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, por efectos de aplicación de los índices de corrección monetaria y de ajustes por inflación previos a la conversión de estados financieros a US dólares conforme lo determina la NEC-17.

RESERVA POR VALUACIÓN

Esta cuenta incluye el efecto del ajuste de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado.

NOTA 17. GASTOS INDIRECTOS DE FABRICACION

Al 31 de diciembre del 2003, este rubro asciende a US\$ 228,591, el mismo que incluye gastos depreciación por USD 117,956 y amortización por USD 4,789.

NOTA 18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de este informe, no se han producido eventos que, según opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estado financieros.

Atig Auditores Asesores Cía. Ltda.