KATHERINE PICO G.

Auditoria | Asesoría Contable y Financiera | Consultoría

Quito, Julio 5 del 2005

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

Exp. No. 17285-86

De mis Consideraciones:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar el informe de auditoria de la Compañía Vitagrícola Cia. Ltda.. al 31 de diciembre del 2004.

Por la atención a la presente, anticipo mis agradecimientos.

Atentamente,

Katherine Pico G.
Registro No. SC.RNAE-564

SUPERINTENDENCIA DE CIAS.
DIVISION INFORMATICA
- 5 JUL. 2005
Marco Cruz

Teléfono: 02-2954-345 Cel.: 097-690-826 e-mail: kathypico@yahoo.com Quito - Ecuador

VITAGRICOLA CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004

VITAGRICOLA CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004

INDICE

Informe del auditor independiente

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$ - Dólares estadounidenses

KATHERINE PICO G.

Auditoría Asesoría Contable y Financiera Consultoría

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

6 de mayo del 2005

A los socios de Vitagrícola Cia. Ltda.:

1. Fui contratado para auditar el balance general adjunto de Vitagrícola Cia. Ltda.. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

2. Tal como se menciona en las notas 1, 11 y 12 la compañía en el mes de diciembre del 2004 ha entregado su propiedad, instalación y equipos con las cuales desarrollaba sus actividades al Banco Solidario para cancelar obligaciones atrasadas que se mantenían con esa institución, y ha presentado pérdidas recurrentes y capital de trabajo negativos. Debido a lo anterior no se conoce como se van absorver las pérdidas en cambio diferidas por US$ 215.619 y las depreciaciones de las plantas de rosas por US$ 285.069.

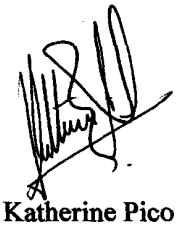
3. Tal como se menciona en la nota 12, los socios se encuentran decidiendo si la compañía cierra sus operaciones, y el compromiso de los socios es el de cumplir las obligaciones pendientes al Servicio de Rentas Internas y al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

4. Tal como se menciona en la nota 4, la compañía durante el año 2004 no ha cancelado las obligaciones tributarias desde el mes de abril a diciembre.

5. Tal como se menciona en la nota 9, la compañía se encuentra atrasada en el pago de sus obligaciones como patrono ante el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

6. La compañía durante el año ha registrado la amortización del diferencial cambiario diferido en el año 1999, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en el período en que se originan. Debido a lo anterior los resultados del año se encuentran sobrestimados en US$ 71.832.

7. Debido a que la compañía ya no mantiene la propiedad, instalación y equipos para desarrollar su objeto social, los socios se encuentran definiendo si la compañía cierra sus operaciones, la compañía se encuentra atrasada en la cancelación de obligaciones tributarias y patronales, y se desconoce como va absorver las pérdidas en cambio diferidas y la depreciación de las plantas, el alcance de mi trabajo no fue suficiente para expresar una opinión, y no expreso una opinión sobre los estados financieros arriba mencionados.



Katherine Pico G.
Licencia Profesional No. 26184
Registro de la Superintendencia de Compañías No.
SC.RNAE-564

VITAGRICOLA CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
Al 31 de diciembre del 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	
Activo Corriente	
Caja y Bancos	1.135
Cuentas y Documentos por Cobrar:	
Clientes	8.882
Compañías Relacionadas	99
Impuestos Anticipados	17.560
Otros	3.355
Total de Cuentas por Cobrar	29.896
Inventarios	15.928
Total del activo corriente	46.959
Propiedad, plantaciones y equipos, neto	320.359
Diferencia en cambio	215.619
Total	582.937

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

VITAGRICOLA CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

PASIVOS Y PATRIMONIO	
Pasivo Corriente	
Sobregiros Bancarios	6.656
Cuentas y Documentos por Pagar:	
Proveedores	104.353
Compañías relacionadas y socios	183.037
Impuestos	9.957
Pasivos acumulados	16.087
Total de Cuentas por pagar	313.434
Beneficios sociales	49.476
IESS por Pagar C.P.	7.852
Total del pasivo corriente	377.418
Patrimonio, estado adjunto	205.519
Total	582.937

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

VITAGRICOLA CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas netas	386.522
Costo de producción y ventas	(466.954)
(Pérdida) bruta en ventas	(80.432)
Gastos de administración y ventas	(173.104)
(Pérdida) operacional	(253.536)
Otros ingresos / (egresos)	
Intereses pagados	(5.858)
Utilidad en cancelación de operación bancaria	138.118
Otros, neto	1.478
Pérdida del ejercicio	(119.798)

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

VITAGRICOLA CIA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Suscrito	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva por Valuación	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2004	4.800	164	319.356	350.143	(349.146)	325.317
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(119.798)	(119.798)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	4.800	164	319.356	350.143	(468.944)	205.519

(1) Representado por 120.000 acciones de valor nominal US$ 0.04 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

VITAGRICOLA CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo por actividades de operación:	
Pérdida del ejercicio	(119.798)
Ajustes que concilian la pérdida del período con el efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipo	176.249
Baja y ajuste de activos	42.558
Utilidad en cancelación de obligación bancaria	(191.161)
Amortización de diferencia en cambio	71.832
Cambios en activos y pasivos de operaciones:	
Disminución de cuentas por cobrar	75.232
Disminución de inventarios	3.773
Disminución de cuentas por pagar	(251.179)
Incremento en prestaciones y beneficios sociales	15.283
Total de ajustes a la pérdida del ejercicio	(57.413)
Efectivo neto (utilizado) por actividades de operación	(177.211)

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

VITAGRICOLA CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Flujo de efectivo por actividades de inversión:	
Adiciones de Propiedades, plantaciones y equipo	(6.122)
Propiedades, plantaciones y equipo entregadas al banco para cancelación de obligación bancaria	895.813
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	889.691
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:	
Pago de obligaciones bancarias	(706.085)
Disminución obligación IESS largo plazo	(5.895)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(711.980)
Incremento neto de efectivo	500
Efectivo al inicio del año	635
Efectivo al final del año	1.135

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

VITAGRICOLA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en Agosto de 1986; y su actividad es la producción y comercialización de productos agrícolas.

En diciembre del año 2004 la compañía entregó al Banco Solidario las propiedades, instalaciones y equipos con las cuales desarrollaba la producción agrícola que le permitía cumplir con su objeto social, la entrega fue realizada para cancelar todas las obligaciones atrasadas y pendientes con la mencionada institución.

NOTA 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de contabilidad (NEC), las 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 las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Ingresos por Ventas

   Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la factura la cual es emitida en base a los despachos de flor.

b. Inventarios

   Los inventarios están valorados al costo de adquisición, utilizando el sistema de costo promedio, que no exceda el valor de mercado.

c. Propiedades, plantaciones y equipos

   Se muestran al costo. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base del método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos (incluyendo los del fideicomiso) durante su vida útil estimada. (Véase nota 5).

NOTA 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

d. Diferencia en cambio

Constituye el saldo pendiente de amortizar de las pérdidas en cambio, originadas en la actualización de las cuentas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, diferidas de conformidad con lo estipulado por la Superintendencia de Compañías. Este valor debía ser amortizado en un plazo de hasta 10 años.

NOTA 3 INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre comprenden:

	US$
Fertilizantes	1.957
Fungicidas	1.551
Insecticidas	4.904
Material de empaque	6.174
Otros	1.342
	15.928

NOTA 4 IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR.

Los saldos de impuestos anticipados y por pagar al 31 de diciembre están constituidos por:

NOTA 4 IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR. (Continuación)

	US$
Impuestos Anticipados:	
Impuesto al valor agregado (IVA) – crédito tributario.	16.159
Anticipo impuesto a la renta	1.401
	17.560
Impuestos por pagar:	
Retenciones de IVA	7.448
Retenciones de impuesto a la renta	1.098
Provisión de intereses y multas por falta de pago de obligaciones tributarias desde marzo del 2004	1.411
	9.957

NOTA 5 PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de propiedades, plantaciones y equipos durante el año 2004:

Activo	Saldo al 31 de diciembre del 2003 US$	Adiciones US$	Activos entregados al banco para cancelación deuda US$	Bajas / Ajustes US$	Saldo al 31 de diciembre del 2,004 US$
Construcciones e Instal.	961.393	-	(958,174)	(3,219)	0
Maquinaria y Equipo	100.076	-	(96,235)	(3,841)	0
Equipo de Oficina	5.224	-	(5,224)	-	0
Muebles y Enseres	7.003	-	(6,876)	(127)	0
Plastico	25.792	-	(25,792)	-	0
Plantación Rosas	843.495	-	-	(294,101)	549,394
	1.942.983	-	(1.092.301)	(301.288)	549.394
Menos: Depreciación Acumulada	(1.100.820)	(176.249)	733.251	258.749	(285.069)
Terrenos	345.602	-	(345.602)	-	0
Plantación rosas curso (1)	49.931	6.122	-	(19)	56.034
	1.237.696	(170.127)	(704.652)	(42.558)	320.359

NOTA 5 PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS
(Continuación)

(1) Constituye el costo de la planta, mano de obra, insumos y otros gastos atribuibles a las plantas en formación.

NOTA 6 TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS Y SOCIOS

El saldo de cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas (accionistas/socios comunes) y socios al 31 de diciembre del 2004 comprenden:

a. Servicios de administración, asesoría y manejo técnico y de ventas, efectuada por la compañía Empagri Cia. Ltda.., propiedad de uno de los accionistas.
b. Compra de inventarios a empresas propiedad de uno de los accionistas.
c. Préstamos efectuados para el financiamiento de capital de trabajo, sobre los cuales no se han establecido plazos de pago ni tasa de interés.

Los montos globales de las principales transacciones celebradas con las compañías de este grupo se detallan a continuación:

	US$
Administración, asesoría y manejo técnico y de ventas	44.914
Compra de inventarios	59.406

A continuación el detalle de los saldos por cobrar y pagar que se mantienen con compañías relacionadas y accionistas al 31 de diciembre del 2004, sobre estos saldos no se han establecido plazos de pago ni tasa de interés.

Cuentas por cobrar:	US$
Relacionadas:	
Agropolis Cia. Ltda..	54
Flores Santa Monica Ñanta Cia. Ltda..	45
	99

NOTA 6 TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS Y SOCIOS
(Continuación)

Cuentas por Pagar:	
Relacionadas:	
Planvive Cia. Ltda.	40.527
Empagri Cia. Ltda..	49.655
Agrícola Pazcor S.A.	77.477
	167.659
Socios:	
Ing. Carlos Vallejo	15.378
	183.037

NOTA 7 VENTAS AL EXTERIOR

Las ventas al exterior de la empresa (US$ 367.124) son efectuadas a Cedeve Incorporated.

NOTA 8 BENEFICIOS SOCIALES CORRIENTES Y A LARGO PLAZO.

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2004:

	Saldos al 1 de enero del 2004 US$	Incrementos US$	Pagos y/o utilizaciones US$	Otros US$	Saldos al 31 de diciembre del 2004 US$
Corriente:					
Beneficios Sociales	35.169	25.315	(11.008)	-	49.476
IESS Corto plazo	6.877	-	(4.920)	5.895	7.852
Largo Plazo:					
IESS por pagar	5.895	-	-	(5.895)	-

NOTA 9 CONVENIO DE PURGA PATRONAL

En el mes de noviembre del año 2002 se suscribe convenio de purga de mora patronal entre el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS y la empresa Vitagrícola Cia. Ltda. y cuyo objeto es la cancelación de fondos de reserva (períodos 2000 – 2001) y aportes (marzo 2001 a junio 2002) atrasados. La operación es refinanciada a 3 años a una tasa de interés del 14.55%, con dividendos mensuales y con vencimiento final en noviembre del 2005.

No se han cancelado los fondos de reserva (períodos 2002 – 2003 y 2003 – 2004) y los aportes del año 2003 y 2004 (exceptuando los meses de agosto septiembre y octubre), a la fecha la compañía se encuentra tramitando un convenio de purga patronal sobre estos valores impagos.

NOTA 10 COMPENSACION TRIBUTARIA DE PERDIDAS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía mantiene pérdidas por US$ 468.944, que podrán se deducidas de sus utilidades tributables de ejercicios futuros.

NOTA 11 PERDIDAS RECURRENTES, CAPITAL DE TRABAJO NEGATIVO Y PROPIEDAD INSTALCIONES Y EQUIPOS ENTREGADOS AL BANCO..

La compañía ha presentado en los últimos tres años pérdidas recurrentes y capital de trabajo negativos, debido principalmente a producciones de flor bajas que originaron la falta de cumplimiento en las ventas presupuestadas; los socios considerando que la compañía mantenía obligaciones vencidas con el Banco Solidario y que existía garantías hipotecarias de terrenos, instalaciones y equipos, tomaron la decisión de entregar los activos al banco y así cancelar todas las obligaciones.

NOTA 12 EVENTOS SUBSECUENTES

El banco entregó la administración a la compañía por los meses de enero, febrero y marzo del año 2005, con el fin de que las ventas producidas en ese período cubran los costos y gastos incurridos y obligaciones pendientes con proveedores. El 5 de abril del año 2005, la Administración de la Compañía entregó oficialmente a funcionarios del Banco Solidario toda la plantación (terreno, instalaciones y equipos).

Los socios se encuentran decidiendo si la compañía cierra sus operaciones, y el compromiso de los socios es el de cumplir las obligaciones pendientes al Servicio de Rentas Internas y al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.