

**CONTINEX S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA
AÑO 2005.**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 27 de marzo del 2006

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
CONTINEX S.A.

PÁGINA UNO

Hemos practicado una auditoría a los estados financieros de Compañía **CONTINEX S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2005 y a los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo. La preparación de todos los componentes de estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Gerencia de la Empresa **CONTINEX S.A.**; la nuestra consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros de acuerdo con la auditoría que practicamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, en base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento con relación a los principios de contabilidad utilizados, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las obligaciones de carácter tributario, la presentación de los estados financieros y, las estimaciones relevantes realizadas por la Administración.

Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2005 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo



ESUTECO C. LTDA.
ESTUDIO SUPERIOR DE TÉCNICA CONTABLE
CONSULTORES

PÁGINA DOS

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de la Empresa "CONTINEX S.A." los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y las políticas contables y notas explicativas, por el período terminado el 31 de diciembre del 2005; de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Además, en nuestra opinión, basándonos en la auditoría mencionada en los párrafos anteriores y en cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, la Empresa "CONTINEX S.A." ha cumplido en forma razonable sus obligaciones tributarias en su calidad de agente de retención y de percepción.

Legalizado por

Doctora Cecilia Arévalo

GERENTE ESUTECO C. LTDA.

C.P.A. No. 11625

RNAE. No. 23

CONTINEX S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005

CONTINEX S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2005
En dólares U.S.D.

ACTIVO	2004	2005
ACTIVO DISPONIBLE		
Caja y bancos	189.502,35	173.480,21
CORRIENTE EXIGIBLE		
Cuentas por cobrar	1.006.754,25	1.028.055,88
Reserva Incobrables		-10.274,85
Deudores empleados	3.700,01	4683,75
Otras Cuentas por cobrar	12.596,70	2.600,97
Anticipo proveedores	32.956,44	108062,76
Impuestos Anticipados IVA	327.647,14	333.403,96
Impuestos RENTA	3.659,65	26.908,85
REALIZABLE		
Inventario de bodegas	478.735,99	519.432,38
Inventario en proceso	417.583,94	488.969,42
Mercaderías en Tránsito	59.328,15	-
ACTIVO CORRIENTE	2.532.464,62	2.675.323,33
ACTIVOS FIJOS		
Terrenos edificios e instalaciones	2.852.759,85	2.860.774,11
Maquinarias, muebles y equipos	1.091.872,98	1.353.730,79
Equipo de computo	132.291,55	142.849,38
Otros activos tangibles	2.747.526,30	2.835.870,99
Vehiculos	596.902,72	623.574,17
Depreciacion acumulada	-3.873.192,72	-4.422.704,54
TOTAL ACTIVOS FIJOS	3.548.160,68	3.394.094,90
ACTIVOS DIFERIDOS		
Marcas Patentes	1.285.729,29	467.644,98
Otros activos diferidos	326.273,75	349.214,02
Amortizacion acumulada	-1.177.573,90	-537.233,82
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	434.429,14	279.625,18
TOTAL DEL ACTIVO	6.515.054,45	6.349.043,41

Las Notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 8

CONTINEX S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005

CONTINEX S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2005
En dólares U.S.D.

PASIVO	2004	2005
CORRIENTE EXIGIBLE		
Proveedores	53.722,23	294.641,43
Prestamos Accionistas	93.604,72	3.153,95
Aportes seguro social	31.984,86	75.694,17
Obligaciones S.R.I.	39.177,86	40.251,20
Beneficios Sociales	243.186,99	266.230,67
TOTAL PASIVO CORRIENTE	461.676,66	679.971,42
OBLIGACIONES LARGO PLAZO		
Prestamos Accionistas	1.690.000,00	1.130.000,00
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1.690.000,00	1.130.000,00
PATRIMONIO		
Capital Social	2.000,00	2.000,00
Reserva Legal	4.833,74	4.833,74
Reserva Facultativa	101.584,96	101.584,96
Reserva de Capital	749.075,53	749.075,53
Aportes Capitalizaciones futuras	3.436.000,00	3.436.000,00
Resultados del ejercicio	69.883,64	245.577,75
TOTAL PATRIMONIO	4.363.377,87	4.539.071,98
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6.515.054,45	6.349.043,41

②

Las Notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 8

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADO DE RENTAS Y GASTOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2005
En dólares

	2004	2005
INGRESOS		
Ventas netas	5.839.448,44	5.843.916,67
COSTO DE VENTAS	-4.858.466,60	-4.557.423,92
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	980.981,84	1.286.492,75
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de venta y Administrativos	935.449,79	1.055.067,69
NO OPERACIONALES		
Egresos no operacionales	8.701,40	10.135,07
Otros Ingresos	91.477,00	114.979,29
RESULTADO DEL EJERCICIO	128.307,64	336.269,36
CONCILIACION TRIBUTARIA EJERCICIO		
15% TRABAJADORES	19.246,15	50.440,40
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	47.649,93	33.474,00
AMORTIZACIÓN PERDIDAS		79.825,79
25% IMPUESTO RENTA	39.177,86	59.869,29
ANTICIPOS PAGADOS		19.588,94
RETENCIONES EN LA FUENTE		29,15
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	39.177,86	40.251,20
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	69.883,64	245.577,75

Las Notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 8

CONTINEX S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS
EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DICIEMBRE DE 2004 Y 2005
En dólares

	2004	MOVIMIENTO	2005
Capital Social	2.000,00	-	2.000,00
Reserva Legal	4.833,74	-	4.833,74
Reserva Facultativa	101.584,96	-	101.584,96
Reserva de Capital	749.075,53	-	749.075,53
Aportes Capitalizaciones futuras	3.436.000,00	-	3.436.000,00
Resultados del ejercicio	69.883,64	175.694,06	245.577,75
TOTALES	4.363.377,87	175.694,06	4.539.071,98

Las Notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 8

**CONTINEX CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

SALDO INICIAL	189.502,35
ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Ingresos operacionales	5.843.916,67
Variacion cuentas por cobrar	-77.121,11
Costos de ventas	-4.557.423,92
TOTAL INGRESOS BRUTOS	1.398.873,99
Gastos Administrativos y de ventas	-1.055.067,62
Depreciaciones	549.511,82
Amortizaciones	-640.340,07
INGRESO EFECTIVO DE OPERACIONES	252.978,12
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Otros ingresos	114.979,29
Otros gastos	-10.135,07
Incremento de pasivos corto plazo	218.294,76
Disminución de diferidos	795.144,03
TOTAL ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO	1.118.283,01
TOTAL INGRESOS	1.371.261,13
FLUJO EFECTIVO INVERSIONES	
Disminución de pasivos	-560.000,00
Incremento de inventarios	-52.753,72
Incremento de gastos anticipados	-29.006,02
Incremento activos fijos	-395.446,04
Beneficios empleados e Impuesto renta 2005	-90.691,50
Distribución utilidades 2004	-69.883,64
EFFECTIVO NETO INVERSIONES	-1.197.780,92
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	173.480,21
SALDO FINAL CAJA BANCOS	173.480,21

CA

Las Notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 8

I. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

A) ASPECTOS LEGALES Y ESTATUTARIOS.

La Compañía "CONTINEX S.A...", se constituyó mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito, el 19 de junio de 1989, bajo la especie de Responsabilidad limitada y con la denominación de "CONTINENTAL DE NEGOCIOS CONTINEX CIA. LTDA." fue aprobada por la Superintendencia de Compañías con la resolución No. 89.1.2.1.1249 y legalmente inscrita en tomo No.20 con el número 1703 del Registro Mercantil el 6 de julio de 1989. Con fecha 27 de abril de 1990 se aprueba nuevo aumento de capital, cambio de denominación y reforma los estatutos la que es aprobada con la Resolución 1.2.1.1024 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de octubre de 1990.

Posteriormente realiza un aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública del 3 de septiembre de 1996, aprobada por la Superintendencia de Compañías con la Resolución No. 96.1.1.1.2388 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de octubre de 1996. Luego se aprueba la dolarización del capital social de la compañía, por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 01-Q-IJ-0994 de fecha 22 de mayo del 2004, e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de mayo del 2004. Finalmente con fecha 1 de julio del 2004, por escritura pública otorgada ante el Notario vigésimo cuarto del Distrito Metropolitano de Quito y mediante la Resolución No. 04.QIJ.5053 del 28 de diciembre del 2004 se legaliza la transformación de CONTINEX CIA. LTDA. a CONTINEX SOCIEDAD ANÓNIMA.

El capital Social inicial de la compañía fue de cincuenta millones de sucres divididos en acciones ordinarias y nominativas de mil sucres cada una. Al momento, el capital social es de dos mil dólares distribuidos en 50.000 participaciones, de la siguiente manera:

Alfredo Verdezoto	\$ 1.560	78%	1.560 acciones
Edwin Verdezoto	\$ 440	22%	440 acciones
TOTAL DEL CAPITAL	2.000		2.000 acciones

El plazo de duración de la presente compañía es de cincuenta años por lo tanto vence el año 2054.

El objeto social que tiene la compañía es dedicarse a: "...producción, exportación, comercialización de toda clase de flores, también podrá importar toda clase de plantas, semillas..."

La compañía está gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Presidente y el Gerente General y la representación legal, judicial y extrajudicial está a cargo del Gerente General.

El Gerente General y el Presidente, son elegidos por la Junta General de Accionistas para un período de cinco años pudiendo ser reelegidos indefinidamente o prorrogadas sus funciones hasta ser legalmente reemplazados.

B) PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD.

B.1. CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO.

En el desarrollo de nuestro trabajo, se procedió a analizar detalladamente los controles internos que la Compañía ha adoptado, para garantizar la confiabilidad y veracidad de los registros contables. De conformidad con el examen practicado se concluye que el control interno de la Empresa es razonable y por lo tanto proporciona validez y seguridad a todas las operaciones realizadas.

Dichas operaciones se realizaron cumpliendo disposiciones legales vigentes en el país, además los recursos puestos a disposición de la administración de la Empresa han sido destinados al cumplimiento del objeto social y su mantenimiento.

B.2. PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El Sistema de Contabilidad es computarizado y procesado en el programa Platinum, cuya licencia se encuentra debidamente registrada. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

El estado de pérdidas y ganancias, está preparado a costos históricos.

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

Los períodos contables coinciden con el año fiscal. La presentación de los estados financieros cumple con los requisitos de la práctica contable en general.

IMPUESTOS Y RETENCIONES EN LA FUENTE

Se procedió a revisar los documentos de pagos realizados por la Empresa durante el año auditado y, cumpliendo con la disposición expresa de la Ley de Control Tributario, manifestamos que la empresa ha procedido a dar cumplimiento a las disposiciones fiscales realizando las retenciones en compras, en pagos por servicios varios.

OTRAS PRÁCTICAS CONTABLES

Algunas de las prácticas contables utilizadas, se evidencian en el análisis pormenorizado de cada uno de los rubros que realizamos a continuación.

2

ACTIVO

B.2.1. CORRIENTE DISPONIBLE

Efectivo en Caja y Bancos

Caja	18.190.45
Bancos	155.289.76
TOTAL	173.480.21

Corresponden a los saldos conciliados de las cuentas de caja y bancos al 31 de diciembre del 2005.

B.2.2 CORRIENTE EXIGIBLE

Cuentas por cobrar

Cuentas por cobrar	1.028.055.88
Reserva de Incobrables	-10.274.85
Deudores empleados	4.683.75
Otras cuenta por cobrar	2.600.97
Crédito Tributario I.V.A.	333.403.96
Crédito Tributario impuesto renta	26.908.85
Anticipo proveedores	108.062.76
TOTAL	1.493.441.32

Son valores a recuperarse en el siguiente período: cuentas por cobrar a: clientes, empleados, cuentas por cobrar por ventas, y anticipos a proveedores. Los impuestos anticipados corresponden al crédito tributario por impuesto al valor agregado de exportadores y el crédito tributario por el impuesto a la renta.

RAZONABILIDAD DE LA CUENTA PROVISIONES DE INCOBRABLES.

Saldo Inicial	0.00
Provisión aplicada en el ejercicio 2005	-10.274.85
Provisión devengada incobrables	0.00
TOTAL	-10.274.85

En el año 2005 la empresa provisiona el 1% sobre los saldos pendientes de pago del ejercicio, para cuentas incobrables.

B.2.3. ACTIVO REALIZABLE

Inventario de Bodegas	519.432.38
Producción en proceso	488.969.42
TOTAL	1.008.401.80

Corresponde a los inventarios de la bodega de insumos para la producción, los suministros y las herramientas. El inventario de producción en proceso registra el valor de las plantaciones.

B.2.4. ACTIVOS FIJOS

Terrenos, edificios e instalaciones	2.860.774.11
Maquinarias y Equipos	1.353.730.79
Equipo de Computo	142.849.38
Otros activos tangibles	2.835.870.99
Vehículos	623.574.17
Depreciaciones	-4.422.704.54
TOTAL	3.394.094.90

Los rubros que integran el grupo de activos fijos, se determinan al costo de adquisición o inversión; además han sido depreciados en línea recta de acuerdo con los siguientes índices:

Edificios	5%
Construcciones e instalaciones	10%
Maquinarias, muebles y equipos	10%
Vehículos	20%
Equipo de cómputo.	33%

VARIACION DE ACTIVOS FIJOS	
SALDO INICIAL	7.421.353,40
INCREMENTOS	395.446,04
TOTAL	7.816.799,44
VARIACION DE DEPRECIACIONES	
SALDO INICIAL	3.873.192,72
APLICACIONES 2004	549.511,82
TOTAL	4.422.704,54

ACTIVOS FIJOS NETOS	3.394.094,90
----------------------------	---------------------

B.2.5 ACTIVOS DIFERIDOS

Patentes y Marcas	467.644.98
Otros Activos (Plásticos invernaderos)	349.214.02
Amortizaciones	-537.233.82
TOTAL	279.625.18

Corresponde al plásticos en invernaderos, valor que es prorrateados entre 18 y 24 meses y los pagos de Marcas y patentes, las que se amortizan al 20%.Anual.

PASIVO

B.2.6. PASIVO CORRIENTE

Proveedores	294.641.43
Aportes I.E.S.S.	75.694.17
Beneficios Sociales y 15% trabajadores	266.230.67
Impuesto a la renta	40.251.20
Préstamos Accionistas	3.153.95
TOTAL	679.971.42

Las aplicaciones realizadas en las cuentas que integran los pasivos corrientes corresponden a pagos pendientes por liquidar a: proveedores, los beneficios sociales de Ley incluido el 15% de los trabajadores, el seguro social y el impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre del 2005.

B.2.7. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Acreedores Accionistas	1.130.000.00
------------------------	---------------------

JA Corresponde a préstamos de los accionistas sin interés pactado ni plazo de vencimiento.

B.2.8. PATRIMONIO

Capital Social	2.000.00
Reserva Legal	4.833.74
Reserva Facultativa	101.584.96
Reserva de Capital	749.075.53
Aportes capitalizaciones futuras	3.436.000.00
Resultados del ejercicio	245.577.75
TOTAL	4.539.071.98

Estos rubros representan las cuentas de propiedad de la Empresa "CONTINEX S.A."

B.2.9. RESULTADOS DEL EJERCICIO

El resultado obtenido en el presente ejercicio, de enero a diciembre del 2005 es por un valor neto de \$ 245.577,75 dólares, valor que representa una ganancia.

B.2.10 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de este informe, según criterio del representante legal, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros adjuntos.

Además en cumplimiento al Decreto Ejecutivo 2430 y las siguientes Resoluciones Administrativas sobre los Precios de Transferencia, La Gerencia de la Empresa certifica que encargó a la empresa Deloitte, para la ejecución del correspondiente Anexo y el Informe.

01