

**PLANTACIONES
PLANTREB Cía. Ltda.
INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2004**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de:
PLANTACIONES PLANTREB CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **PLANTACIONES PLANTREB CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2004, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. Una auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **PLANTACIONES PLANTREB CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.I. (Circular No. 9170104DGEC001 del 21 de enero del 2004), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado.

Cuenca – Ecuador
Abril 8 del 2.005



Carlos R. Espinosa Albán
CPA 23.529

Registro Nacional de Firmas Auditoras
RNAE 367

PLANTACIONES PLANTREB Cía. Ltda.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos (Nota 3)	46,025.37	Préstamos bancarios (Nota 9)	360,000.00
Documentos y cuentas por cobrar:		Porción corriente de préstamos bancarios a largo plazo (Nota 14)	75,517.83
Clientes	98,706.65	Documentos y cuentas por pagar:	
Socios	10,138.24	Anticipo clientes	11,766.80
Anticipo a proveedores	113,711.51	Proveedores	133,264.87
Compañías relacionadas (Nota 4)	59,738.50	Compañías relacionadas (Nota 4)	5,937.93
Otras cuentas por cobrar	14,543.55	Impuestos y retenciones (Nota 10)	3,025.54
Inventarios (Nota 5)	44,613.64	Otras cuentas por pagar (Nota 11)	38,977.05
Gastos pagados por anticipado (Nota 6)	22,703.93	Gastos acumulados:	
		Intereses por pagar	12,375.02
		Beneficios sociales (Nota 12 y 13)	25,757.47
		Total corriente	666,622.51
Total corriente	410,181.39	PASIVOS A LARGO PLAZO	
ACTIVO FIJO (Nota 7)	1,153,640.22	Préstamos bancarios (Nota 14)	128,017.22
OTROS ACTIVOS (Nota 8)	204,628.73	Préstamos de terceros (Nota 15)	354,823.56
		Préstamos de socios	7,473.64
		PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	
		Capital social (Nota 16)	220,000.00
		Reserva de capital (Nota 17)	218,165.21
		Aportes futura capitalización	743,816.19
		Déficit acumulado (Nota 19)	(402,038.51)
		Reserva legal	83.52
		Pérdida del ejercicio	(168,513.00)
		Total patrimonio	611,513.41
Total	1,768,450.34	Total	1,768,450.34

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

PLANTACIONES PLANTREB Cia. Ltda.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS

Ventas netas	859,897.01
(-) Costo de Ventas	(619,198.58)

UTILIDAD BRUTA	<u>240,698.43</u>
-----------------------	--------------------------

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos	(180,966.48)
Gastos de venta	(124,367.58)

Subtotal	<u>(305,334.06)</u>
-----------------	----------------------------

PÉRDIDA OPERACIONAL	<u>(64,635.63)</u>
----------------------------	---------------------------

FINANCIEROS Y OTROS:

Intereses préstamos	(92,083.29)
+/- Otros ingresos-egresos (neto)	(11,794.08)

Subtotal	<u>(103,877.37)</u>
-----------------	----------------------------

PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>(168,513.00)</u>
------------------------------	----------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

PLANTACIONES PLANTREB Cía. Ltda.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	DÉFICIT ACUMULADO	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos iniciales	220,000.00	248,818.19	218,165.21	67.59	(402,341.09)	499.62	285,209.52
Aporte futura capitalización		494,998.00					494,998.00
Apropiación de reserva				15.93			15.93
Utilidad de empleados						(197.04)	(197.04)
Transferencia de utilidades 2003					302.58	(302.58)	-
Pérdida del ejercicio						(168,513.00)	(168,513.00)
Saldos finales	220,000.00	743,816.19	218,165.21	83.52	(402,038.51)	(168,513.00)	611,513.41

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

PLANTACIONES PLANTREB Cia. Ltda.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Flujo de efectivo de actividades de operación:

Resultado del ejercicio (168,513.00)

Ajustes para conciliar la pérdida neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:

Depreciaciones 123,111.83
Beneficios sociales 45,252.82
168,364.65

Cambios netos en activos y pasivos:

Disminución Cuentas por cobrar (169,709.76)
Disminución Gastos pagados por anticipado (354.76)
Aumento Inventarios 8,163.37
Disminución Otros activos (112,656.17)
Aumento Proveedores 36,540.09
Disminución Otras cuentas por pagar (59,668.71)
Disminución Gastos acumulados (33,250.90)
Aumento Aportes futura capitalización 61,000.00
(269,936.84)

Efectivo neto provisto en actividades de operación (270,085.19)

Recursos utilizados en actividades de inversión:

Adquisición de Activos Fijos 99,608.66

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión 99,608.66

Recursos utilizados en actividades de financiamiento:

Pago de obligaciones (166,101.80)
Aumento obligaciones a largo plazo 371,453.95

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento 205,352.15

Disminución neta del efectivo 34,875.62

Efectivo al principio del año 11,149.75

Efectivo al final del año 46,025.37

PLANTACIONES PLANTREB Cía. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador, el 27 de agosto de 1996. Su principal objeto social es el cultivo, producción, importación, y exportación de plantas, flores y sus insumos y la comercialización al por mayor y menor de las mismas y afines.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación y disposiciones en la Superintendencia de Compañías.

Los registros y presentación de estos estados financieros están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad incluye el uso ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre el sistema promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares)**

2.c. Activos fijos

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. Su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 5 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.d. Otros activos

Incluye principalmente mantenimiento invernadero, que se registra al costo, reclamos de cliente los mismos que se encuentran en trámite judicial.

2.e. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

2.f. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares)

3. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	VALOR
Caja Chica	550.00
Bancos (i)	45,475.37
Total	<u>46,025.37</u>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

4.a. Activos y pasivos:

	ACTIVOS	PASIVOS
Molinos	6,276.46	
Tipal Cía. Ltda.	1,049.10	
Hacienda El Cortijo	29,992.98	973.07
Hacienda Madera	22,419.96	4,964.86
Total	<u>59,738.50</u>	<u>5,937.93</u>

4.b. Transacciones vinculadas:

	PRESTAMOS	
	ACTIVOS	PASIVOS
Molinos	6,276.46	
Tipal Cia. Ltda.	1,049.10	
Hacienda El Cortijo	29,992.98	973.07
Hacienda Madera	22,419.96	4,964.86

Las transacciones reveladas en el párrafo precedente han sido negociadas en términos normales y de acuerdo a las políticas internas de la Compañía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares)

5. INVENTARIOS

Incluye:

	VALOR
Insumos	17,661.00
Post-cosecha	14,896.40
Inventario de plásticos	5,393.50
Materiales y suministros mantenimiento	6,625.82
Misceláneos	36.92
Total	<u><u>44,613.64</u></u>

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	VALOR
Impuestos anticipados	21,555.87
Seguros pagados por anticipado	1,148.06
Total	<u><u>22,703.93</u></u>

Ver página siguiente: Activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

7. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	COMPRAS V/O ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	AMORTIZACIÓN	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	-	433,998.00	-	-	433,998.00	10
Adecuaciones de terrenos	106,488.91	-	-	-	106,488.91	5
Edificios	65,169.32	-	(39.21)	-	65,130.11	10
Maquinaria y equipo	152,993.20	9,439.70	(16.50)	-	162,416.40	20
Vehículos	2,412.19	-	-	-	2,412.19	20 Y 33.33
Equipos de computación	34,466.98	4,573.52	-	-	39,040.50	10
Equipo de oficina	35,254.62	1,985.96	-	-	37,240.58	10
Muebles y enseres	12,312.61	-	-	-	12,312.61	10
Instalaciones	99,087.36	-	-	-	99,087.36	10
Invernaderos	111,814.23	-	-	-	111,814.23	20
Plantas	209,887.56	-	-	(46,303.44)	141,792.75	
Plantas	183,523.52	4,572.67	-	-	141,792.75	
Invernadero 12	-	100,311.81	(389.22)	-	99,922.59	
Ampliación post-cosecha	-	2,856.27	-	-	2,856.27	
Subtotal	1,013,410.50	557,737.93	(444.93)	(46,303.44)	1,524,400.06	
Depreciación Acumulada						
Adecuaciones de terrenos	23,715.05	10,659.11	-	-	34,374.16	
Edificios	17,723.46	3,282.53	-	-	21,005.99	
Maquinaria y equipo	50,598.13	15,735.80	(0.49)	-	66,333.44	
Vehículos	798.09	492.06	-	-	1,290.15	
Equipos de computación	18,474.33	6,915.71	(10.33)	-	25,379.71	
Equipo de oficina	10,420.05	3,823.12	(32.78)	-	14,210.39	
Muebles y enseres	4,277.41	1,406.99	-	-	5,684.40	
Instalaciones	16,085.49	9,940.83	-	-	26,026.32	
Invernaderos	27,716.00	26,878.18	-	-	54,594.18	
Amortización plantas	77,884.16	43,977.50	(0.56)	-	121,861.10	
Subtotal	247,692.17	123,111.83	(44.16)	(46,303.44)	370,759.84	
TOTAL	765,718.33	434,626.10	(400.77)	(46,303.44)	1,153,640.22	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares)

8. OTROS ACTIVOS

Incluye:

	VALOR
Mantenimiento invernadero	159,869.08
Reclamos Ecuflor GMBH	42,843.43
Reclamos Exp. Designer Bouque	1,166.30
Reclamos Agrokeet flowers	749.92
Total	<u>204,628.73</u>

9. PRÉSTAMOS BANCARIOS

OPERACIÓN	GARANTÍA	VENCIMIENTO	TASA DE INTERES %	VALOR
Banco Produbanco				
AVPBK0700092094	Sobre firmas de Gerencia General	10-dic-05	10.5%	40,000.00
AVPBK04000006740	Sobre firmas de Gerencia General	13-abr-05	10%	60,000.00
Banco Pichincha				
OPE 4136000	Sobre firmas de Gerencia General	11-jul-05	12%	160,000.00
OPE 714383	Sobre firmas de Gerencia General y Presidencia	11-jul-05	12%	100,000.00
		Total		<u>360,000.00</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares)

10. IMPUESTOS Y RETENCIONES

Incluye:

	VALOR
I.E.S.S.	<u><u>3,025.54</u></u>

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	VALOR
Sueldos por pagar	14,222.43
Acreedores varios	13,290.99
Otras cuentas por pagar	11,463.63
Total	<u><u>38,977.05</u></u>

12. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	VALOR
Fondo de reserva	5,617.05
Décimo tercer sueldo	1,497.23
Décimo cuarto sueldo	2,900.85
Vacaciones	15,742.34
Total	<u><u>25,757.47</u></u>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

13. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.004, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
SALDOS INICIALES	2,357.71	3,394.74	7,556.99	12,097.37
Débitos:				
Pagos	(13,525.64)	(8,672.51)	(9,369.46)	(3,340.47)
Ajustes	(1,950.70)	(1,357.15)	(4,646.74)	(2,039.49)
Créditos:				
Provisión	14,615.86	9,535.77	12,076.26	9,024.93
SALDOS FINALES	<u>1,497.23</u>	<u>2,900.85</u>	<u>5,617.05</u>	<u>15,742.34</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares americanos)

14. PRÉSTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO

Incluye:

	Porción Corriente	Proción largo plazo	Total
Banco del Pichincha			
PF DAF 78858-1 con una tasa de interés del 15% a 1440 días vence en mayo 21 del 2007.	34,946.34	18,660.41	53,606.75
PF DAF 82592-5 con una tasa de interés del 15% a 1440 días vence en septiembre 26 del 2007.	13,137.80	36,790.50	49,928.30
PF DAF 3121900 con una tasa de interés del 12% a 17100 días vence en mayo 8 del 2009.	27,433.69	72,566.31	100,000.00
Total	75,517.83	128,017.22	203,535.05

Garantías sobre firmas de Gerencia General y Presidencia

Ver página siguiente: Préstamos a terceros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares americanos)

15. PRÉSTAMOS A TERCEROS

Incluye:

	VALOR
Sra. Carmen Torres	45,000.00
Ing. Juan Carlos Velez	162.34
Ing. José Velez	59,998.21
Sr. Efrén Ramírez	25,000.00
Ing. Jorge Vélez	44,663.01
Sra. Eva Valdiviezo	60,000.00
Sr. Oswaldo Malo	120,000.00
Total	<u>354,823.56</u>

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social de **PLANTACIONES PLANTREB Cía. Ltda.**, está integrado por 220.000 participaciones ordinarias y nominativas, no negociables por un valor de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario.

17. RESERVA DE CAPITAL

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

18. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales, descritas en Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de diciembre del 2004, utiliza en su procesamiento informático.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares americanos)**

19. SITUACION TRIBUTARIA

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de rentas Internas por tanto los ejercicios económicos 2001, 2000 y 1999 están abiertos a su revisión.

20. PÉRDIDAS TRIBUTARIAS

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país, el saldo de las pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

21. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

22. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida (Circular No.. 9170104DGEC001 del 21 de enero del 2004) el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

Ver página siguiente: Otras revelaciones

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares americanos)**

23. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, Resolución No. 02.Q.I.CI.008, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmatrimales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2004 y la fecha de preparación de este informe (Abril 8 del 2004), no se han producido eventos económicos, que ha opinión de la Gerencia, deban ser revelados.
