



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Los miembros de directorio y
Accionistas de

**Exportadora Agroindustrial
San Nicolás FHAEX S.A.**

1. Hemos examinado el balance general adjunto de Exportadora Agroindustrial San Nicolás FHAEX S.A., al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos siguientes, nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría, las mismas que 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. 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación sobre la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía no presenta información comparativa con el año 2002; la presentación de estados financieros comparativos es requerida por las normas ecuatorianas de contabilidad vigentes para un entendimiento de los estados financieros del período actual.
4. No pudimos obtener evidencia suficiente y competente que permita formarnos una opinión respecto a la razonabilidad de las cuentas por pagar a socios por US\$ 182.018, y clientes y proveedores por US\$ 179.403 y US\$ 243.875 respectivamente.

Auditoría • Contabilidad • Servicios Gerenciales • Consultoría de Empresas

Rep. Del Salvador 34-183 y Moscú • Edif. Torrezul Of. 802 • Teléfonos: 2456-984 / 2432-405 • Celular: 09 9832-263 • E-mail: catig@pi.pro.ec • Casilla: 17-21-726 • Quito • Ecuador



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

5. En nuestra opinión, excepto por la omisión de la información mencionada en el párrafo tres (3) y por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran resultar de no haber existido la limitación descrita en el párrafo precedente, los referidos estados financieros presentan razonablemente, la situación financiera de Exportadora Agroindustrial San Nicolás FHAEE S.A. al 31 de diciembre del 2003 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 03 de agosto del 2004.

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



Marco A. Cruz
Representante Legal
Licencia Profesional
No. 4226

Auditoría • Contabilidad • Servicios Gerenciales • Consultoría de Empresas

Rep. Del Salvador 34-183 y Moscú • Edif. Torrezul Of. 802 • Teléfonos: 2456-984 / 2432-405 • Celular: 09 9832-263 • E-mail: catig@pi.pro.ec • Casilla: 17-21-726 • Quito - Ecuador

EXPORTADORA AGROINDUSTRIAL SAN NICOLAS FHAEX S.A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	Notas	2003
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos		67,872
Clientes y Cuentas por cobrar	3	179,403
Inventarios	4	16,669
Gastos Anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>85,727</u>
Total Activo Corriente		349,671
 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	 6	
Terrenos y plantas en Formación		65,369
Muebles y enseres		7,182
Equipos de Oficina		50,959
Equipo de Riego		250,788
Cuarto Frío		22,642
Maquinaria y otros equipos		56,633
Vehículos		16,287
Edificios		123,820
Instalaciones Eléctricas		27,461
Invernaderos		199,044
Reservorio de agua		36,338
Equipos de comunicación e instalaciones telefónicas		3,242
Plantas en producción		<u>938,358</u>
Total		1,798,123
Menos Depreciación Acumulada		<u>(1,329,151)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		468,972
 OTROS ACTIVOS	 7	 <u>149,358</u>
 TOTAL ACTIVOS		 <u>968,001</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

PASIVOS Y PATRIMONIO

Notas

2003

PASIVO CORRIENTE

Sobregiros bancarios

45,483

Cuentas por pagar

8

493,922

Obligaciones Fiscales

9

1,653

Pasivos Acumulados

10

50,129

Total Pasivo Corriente

591,187

PATRIMONIO

11

Capital Social

4,800

Reserva de Capital

238,865

Reserva Legal

49

Aporte para Futuras Capitalizaciones

690,812

Utilidades retenidas (déficit acumulado)

(557,712)

Patrimonio de los accionistas

376,814

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

968,001

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

**NOTA 3 - CLIENTES Y CUENTAS
POR COBRAR**

Un detalle de los clientes es como sigue:

Cientes locales	11,426
Cientes del exterior	231,030
(-) Provisión para cuentas dudosas	(63,053)
Total	<u>179,403</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

Fertilizantes	2,095
Fertilizantes foliares	34
Fungicidas	1,215
Insecticidas	188
Otros agroquímicos	1,770
Material de empaque	5,705
Repuestos	5,662
Total	<u>16,669</u>

**NOTA 5 - GASTOS ANTICIPADOS
Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

Impuestos por cobrar	50,214
Empleados	28,669
Anticipos a proveedores locales	6,844
Saldo neto al fin del año	<u>85,727</u>

**NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA
Y EQUIPO**

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

Saldo neto al comienzo del año	622,149
Adquisiciones	14,722
Ventas y/o bajas	(51,744)
Depreciación del año	(116,155)
Saldo neto al fin del año	<u>468,972</u>

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS

Un detalle de Otros Activos es como sigue:

Gastos Preoperacionales	427,725
Plásticos de Invernadero	206,440
Software de computación	6,500
Diferencia en cambio	716,997
(-) Amortización acumulada Cargos Diferidos	(1,208,304)
Total	<u>149,358</u>

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

Proveedores locales	243,875
Empleados	(117)
Anticipos de clientes	35,321
Préstamos de terceros	32,825
Accionistas (Santiago Yépez)	182,018
Total	<u>493,922</u>

NOTA 9 - OBLIGACIONES FISCALES

Los impuestos al 31 de diciembre del 2003, comprenden:

IMPUESTOS POR COBRAR

IVA en Compras	49,778
Anticipo impuesto a la Renta Compañía	175
Anticipo retención en la fuente	261
Total	<u>5,214</u>

IMPUESTOS POR PAGAR

1% retención compras	(1,616)
5% retención honorarios personas	24
30% IVA compra bienes	300
70% IVA prestación servicios	(444)
100% IVA compra personal	(56)
IVA en Ventas	2,020
15% retención pagos al exterior	801
8% honorarios y servicios	624
Total	<u>1,653</u>

NOTA 10 - PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de Pasivos Acumulados es como sigue:

Impuesto sobre nóminas	31,751
Retenciones Empleados	280
Sueldos y salarios por Pagar	6,244
Provisión Beneficios Sociales	11,854
Total	50,129

NOTA 11 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de US\$ 4,800, dividido en 120,000 acciones ordinarias nominativas de US\$0.04 cada una.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de este informe (03 de agosto del 2004), no se han producido eventos que, según opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.