



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

Rusia E9-32 y Av. de los Shyris • 1er. Piso
Telfs: (593-2) 2266-110 / 2456-984
Celular: 09 5450-299 / 09 9832-263
E-mail: admin@atig-auditores.com
Casilla: 17-21-726
Quito - Ecuador

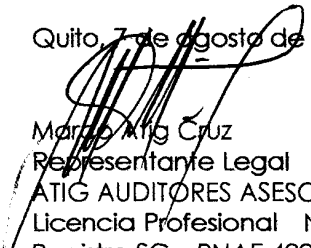
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros de directorio y Accionistas de

Exportadora Agroindustrial San Nicolás FHAEEEX S.A.

1. Hemos examinado los balances generales adjuntos de Compañía Exportadora Agroindustrial San Nicolás FHAEEEX S.A., al 31 de diciembre del 2005 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. 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 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. Nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Exportadora Agroindustrial San Nicolás FHAEEEX S.A. al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 7 de agosto de 2006


Mario Atig Cruz
Representante Legal
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA
Licencia Profesional No. 4226
Registro SC - RNAE 422

EXPORTADORA AGROINDUSTRIAL SAN NICOLAS FHAEE S.A.**BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2005	2004
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos		57,352	37,809
Clientes y Cuentas por cobrar	3	138,770	219,309
Cuentas por cobrar empleados	4	120	0
Inventarios	5	4,115	26,648
Gastos Anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>59,455</u>	<u>61,277</u>
Total Activo Corriente		259,812	345,043
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
	6		
Terrenos		54,235	54,235
Construcciones en Proceso		562	25,225
Muebles y Enseres		10,112	10,112
Equipo de oficina		50,959	50,959
Equipos de Computación		2,317	742
Equipo de Riego		266,507	250,789
Cuarto Frío		22,641	22,642
Maquinaria y otros equipos		56,875	56,875
Vehículos		16,287	16,287
Edificios		123,820	123,820
Instalaciones Eléctricas		27,462	27,461
Invernaderos		226,272	199,044
Reservorio de Agua		36,338	36,338
Equipos de comunicación e instalaciones telefónicas		1,478	3,242
Instalaciones Telefónicas		1,764	0
Plantas en producción		<u>960,014</u>	<u>938,358</u>
Total		1,802,846	1,816,129
Menos Depreciación Acumulada		<u>(1,645,427)</u>	<u>(1,493,267)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		212,216	322,862
OTROS ACTIVOS			
	7	<u>17,369</u>	<u>4,658</u>
TOTAL ACTIVOS			
		<u>489,397</u>	<u>672,563</u>

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

EXPORTADORA AGROINDUSTRIAL SAN NICOLAS FIAEX S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ESTADOS DE RESULTADOS	Notas	2005	2004
VENTAS NETAS		1,708,841	1,387,545
COSTO DE VENTAS		<u>(1,276,245)</u>	<u>(1,020,871)</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>432,596</u>	<u>366,674</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Gastos de Ventas		(248,451)	(230,373)
Gastos de Administración		<u>(133,406)</u>	<u>(224,857)</u>
Total		<u>(381,857)</u>	<u>(455,230)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		50,739	(88,556)
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos Financieros		0	(1,540)
Ingresos Financieros		0	8
Otros ingresos (gastos), neto		<u>0</u>	<u>2,191</u>
Total		<u>0</u>	<u>659</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		<u>50,739</u>	<u>(87,897)</u>

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

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2005****2004****PASIVO CORRIENTE**

Sobregiros bancarios

62,176

69,077

Cuentas por pagar

8

245,026

263,922

Pasivos Acumulados

9

42,67750,648

Total Pasivo Corriente

349,879

383,647

PATRIMONIO (Estado Adjunto)139,518288,916**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO**489,397672,563

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

EXPORTADORA AGROINDUSTRIAL SAN NICOLAS FHAEX S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes de Socios	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Anteriores	Utilidad del Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2004	4,800	690,812	49		(406,745)		288,916
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	(200,000)	-				(200,000)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	4,800	490,812	49		(406,745)		88,916
Utilidad neta del año						50,739	50,739
Diferencia ejercicio				(137)			(137)
Saldo al 31 de Diciembre 2005	4,800	490,812	49	(137)	(406,745)	50,739	139,518

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

EXPORTADORA AGROINDUSTRIAL SAN NICOLAS FHAEX S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de Efectivo por actividades de operación:	
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación	
Utilidad Neta del Período	(87,897)
Depreciación de propiedad, planta y equipo	8,811
Cambios en activos y pasivos de operaciones:	
Cuentas por Cobrar	82,241
Inventarios	22,533
Otros Activos (Diferidos)	(12,711)
Cuentas por Pagar	(33,768)
Otras cuentas por pagar	
<i>Total de Ajustes a la utilidad neta</i>	<i>67,106</i>
<i>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</i>	<i>117,845</i>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:	
Adiciones en Propiedad, planta y equipo (Neto)	101,835
<i>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</i>	<i>101,835</i>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:	
Incremento de pasivos a Largo Plazo	
<i>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</i>	
Incremento neto del efectivo	219,680
Efectivo al inicio del año	37,809
<i>Efectivo al final del año</i>	<i>257,489</i>

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

EXPORTADORA AGROINDUSTRIAL SAN NICOLAS FHAEE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2005

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía está constituida y opera en el Ecuador desde el 12 de noviembre de 1987 en la ciudad de Quito; su objeto social es la siembra, cultivo y comercialización de productos agrícolas, agroindustriales y agropecuarios. Actualmente, su actividad principal es el cultivo de rosas para el mercado nacional y del exterior.

Los estados financieros han sido preparados en dólares estadounidenses como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

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 prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Preparación de los estados: Los estados financieros fueron preparados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, de conformidad con lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Caja y sus Equivalentes: Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de tres meses o menos.

Ingresos y Costos por Ventas: Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios: Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado, utilizando un sistema de costo promedio.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo: Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta

en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio y huertos; 10 para muebles y enseres, maquinaria, equipos de oficina e instalaciones; 5 para vehículos; 6 para plantaciones; y 4 para invernaderos.

El valor de la propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

NOTA 3 - CLIENTES Y CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de clientes es como sigue:

	2005	2004
Clientes locales	58,509	63,191
Clientes del exterior	145,857	219,171
(-) Provisión para cuentas dudosas	(65,596)	(63,053)
Total	<u>138,770</u>	<u>219,309</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2005	2004
Fertilizantes	616	1,545
Fertilizantes foliares	1	10
Fungicidas	348	3,815
Insecticidas	132	186
Otros agroquímicos	261	2,875
Material de empaque	3,050	14,881
Repuestos	(293)	3,336
Total	<u>4,115</u>	<u>26,648</u>

NOTA 5 - GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2005	2004
Impuestos por cobrar	58,405	56,748
Empleados	0	4,199

Anticipo a proveedores locales	1,050	330
Total	<u>49,455</u>	<u>61,277</u>

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	2005	2004
Saldo neto al comienzo del año	322,862	468,972
Adquisiciones	66,177	18,006
Ventas y/o bajas	(24,663)	-
Depreciación del año	(152,160)	(164,116)
Saldo neto al fin del año	<u>2212,216</u>	<u>322,862</u>

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS

Un detalle de Otros Activos es como sigue:

	2005	2004
Gastos Preoperacionales	0	0
Plásticos de Invernadero	19,780	0
Software de computación	6,500	6,500
Diferencia en cambio	0	0
(-) Amortización acumulada Cargos Diferidos	(8,911)	(1,842)
Total	<u>17,369</u>	<u>4,658</u>

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	2005	2004
Proveedores locales	53,940	218,231
Proveedores del exterior	29,318	0
Empleados	0	0
Anticipos de clientes	0	0
Préstamos de terceros	27,500	9,883
Accionistas (Santiago Yépez)	134,268	35,808
Total	<u>245,026</u>	<u>263,922</u>

NOTA 9 - PASIVOS ACUMULADOS

Una reconciliación de Pasivos Acumulados es como sigue:

	2005		2004
Impuesto sobre nóminas	8,306		37,776
Retenciones empleados	1,631		1,435
Sueldos y salarios por Pagar	0		0
Provisión Beneficios Sociales	31,266		12,018
Suman	41,203		51,229
Obligaciones Fiscales			
1% Retención en compras	(729)	(1)	(1,738)
5% Retención Honorarios personas	0		24
30% IVA causado compra de bienes	0		249
70% IVA causado prestación servicios	0	(1)	(480)
100% Retención IVA compra personal	(309)	(1)	(136)
12% IVA en Ventas	(333)		0
15% Retención pagos al exterior	0		862
8% Honorarios y servicios	(103)		638
Suman	(1474)		(581)
Total	39,728		50,648

(1) Estas cuentas presentan valores con saldo deudor debido a que desde el año 2000 en el sistema contable no se ha podido depurar valores erróneamente registrados, mismos que según la Administración serán corregidos en el próximo ejercicio económico.

NOTA 10 - 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.

Atig Auditores Asesores Cía. Ltda.