

C.P.A. Washington Batallas

**AUDITOR EXTERNO
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS**

Mercadillo 141 y Ulpiano Páez
Edif. María Teresa 1er. Piso Of.1C
Teléfonos (02) 2902-339
(02) 2556-073
E-mail: wbatallas@andinanet.net
Quito – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de

PLANTERRA S.A.:

1. He auditado los balances generales adjuntos de **PLANTERRA S.A.** al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados y de cambios en el patrimonio. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. Hasta la fecha de emisión del presente informe no he recibido respuesta a las confirmaciones enviadas a: proveedores Industrias Omega y Quimox, Banco de Guayaquil.
4. La Compañía no ha elaborado el Estado de Flujos del Efectivo por el período terminado el 31 de diciembre del 2003, según lo establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 3), por lo tanto no me fue posible evidenciar los flujos de efectivo por actividades de operación, financiamiento e inversión de **PLANTERRA S.A.** Por lo tanto no se adjuntan a los Estados Financieros que forman parte integral de este informe.

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

PLANTERA S.A.

Continuación...

5. No existe documentación soporte que pruebe la existencia y propiedad de US.\$ 58,356.93 registrados en la cuenta gastos de investigación y desarrollo.
6. **PLANTERA S.A.** presenta en el balance general al 31 de diciembre del 2003 la cuenta anticipo utilidades por un valor de US.\$ 70,790.27. La Compañía generó pérdidas durante el 2003, lo que hace inconsistente esta transacción frente al hecho económico.
7. **PLANTERA S.A.** no dispone de un listado en donde se detalle los saldos adeudados a los proveedores y que fueron contabilizados dentro de la cuenta varios. Al 31 de diciembre del 2003 esta cuenta asciende a US.\$ 50,598.84.
8. Al 31 de diciembre del 2003 se realizaron pagos por US.\$ 92,360.90, por concepto de bonificación por responsabilidad, valor que no es tomado en cuenta para el cálculo de aportes para el I.E.S.S. (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social).
9. En mi opinión, excepto por las situaciones descritas en el párrafo 3 al 8 y sus efectos si los hubiere; los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PLANTERA S.A.** al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, Ecuador
Abril 2 del 2004
SCRNAE No. 359



Washington Batallas
Licencia No. 27177

PLANTERA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US.\$)

ACTIVOS

CORRIENTES

Caja y bancos		2,213.45
Inversiones temporales		2,567.60
Cuentas y documentos por cobrar	Nota 3	313,521.83
Inventarios		6,089.33
Gastos anticipados		<u>17,423.07</u>

Total Activos Corrientes 341,815.28

PROPIEDAD Y EQUIPO

Activos fijos no depreciables		153,240.27
Activos fijos depreciables		1,558,597.24
(-) Depreciación acumulada		<u>(1,196,839.38)</u>

Total propiedad y equipo neto Nota 4 514,998.13

CARGOS DIFERIDOS

Regalias costo		20,712.60
Amortización regalia		(9,582.25)
Gastos de constitución		2,762.10
Amortización gastos de constitución		<u>(1,660.42)</u>

Total cargos diferidos 12,232.03

GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Gastos de investigación y desarrollo	Nota 5	58,356.93
--------------------------------------	--------	-----------

TOTAL ACTIVOS 927,402.37

PASIVOS

CORRIENTES

Sobregiros bancarios	Nota 6	59,053.53
Obligaciones bancarias	Nota 7	376,000.00
Proveedores	Nota 8	189,152.93
Cuentas y documentos por pagar	Nota 9	<u>72,819.83</u>

Total pasivo corriente 697,026.29

LARGO PLAZO

Pasivos por pagar regalias	<u>2,806.84</u>
----------------------------	-----------------

Total pasivo largo plazo 2,806.84

TOTAL PASIVO 699,833.13

PATRIMONIO

Capital social	Nota 10	16,000.00
Reserva legal	Nota 11	13,645.49
Reserva de capital	Nota 12	590,449.09
Pérdidas ejercicios anteriores		(175,159.21)
Pérdida del ejercicio		<u>(217,366.13)</u>

Total Patrimonio 227,569.24

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 927,402.37

Ver notas a los estados financieros

PLANTERRA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US.\$)

Ventas		1,019,829.57
Costo de Producción		<u>(741,094.05)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		278,735.52
GASTOS DE OPERACIÓN:		
De ventas y distribución		(254,065.64)
Administrativos		(215,936.93)
Financieros		<u>(69,023.56)</u>
Total gastos de operación		(539,026.13)
OTROS GASTOS		(64,938.16)
OTROS INGRESOS	Nota 13	107,862.64
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u><u>(217,366.13)</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PLANTERRA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US.\$)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Pérdidas de ejercicios anteriores	Pérdida del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2002	16,000.00	13,645.49	590,449.09	(30,580.70)	(144,578.51)	444,935.37
Transferencia a resultados acumulados				(144,578.51)	144,578.51	-
Pérdida del ejercicio 2003					(217,366.13)	(217,366.13)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	16,000.00	13,645.49	590,449.09	(175,159.21)	(217,366.13)	227,569.24

Ver notas a los estados financieros

PLANTERRA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADAS EN US.\$)

NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

PLANTERRA S.A. está organizada y opera en Ecuador desde el 7 de marzo de 1994, y su objeto social principal es la floricultura y sus actividades relacionadas.

Desde el año 2001 hasta el año 2003, la economía ecuatoriana ha experimentado una relativa estabilidad, el producto interno bruto ha tenido una leve recuperación y ha existido una desaceleración de la tasa de inflación.

NOTA 2. POLÍTICAS 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

Efectivo y equivalentes de efectivo.- La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.

Valuación de Inventarios- Se registra al costo de adquisición, que no excede del valor de mercado. El método de valoración es el Promedio Ponderado.

Ventas y Costo de Ventas- Se registran con base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los productos.

PLANTERRA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADAS EN US.\$)

Valuación de Activos Fijos- Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVOS FIJOS	PORCENTAJE DE DEPRECIACION	AÑOS DE VIDA ÚTIL
Invernaderos	10%	10
Maquinaria / equipo de riego	10%	10
Edificios	5%	20
Muebles y enseres	10%	10
Plantación	20%	5
Vehículos	20%	5
Equipos de oficina	10%	10
Equipos de computación	33.33%	3
Plantas royal bacará tesoro 2000	20%	5
Instalaciones	10%	10
Plástico de invernadero	50%	2

Participación de trabajadores de las utilidades.- La participación a los trabajadores de las utilidades conforme lo requieren las leyes laborales, se calcula de las utilidades antes del cálculo del impuesto a la renta (si existiera utilidad).

Provisión para impuesto a la renta.- El Impuesto a la Renta se calcula mediante la aplicación de la tarifa impositiva del 25% aplicada a las utilidades gravables y es disminuida de la utilidad del ejercicio (si la hubiere).

Estimaciones.- 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 políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

NOTA 3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un resumen de cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

(Ver cuadro en la siguiente página)

PLANTERRA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADAS EN US.\$)

Cuentas por cobrar	US. \$
Cientes moneda nacional	809.38
Provisión incobrables	(144.08)
Anticipo contratistas y proveedores	4,089.84
Préstamos empleados	3,732.38
Anticipos	393.47
Liquidaciones	45.94
Cuentas por cobrar empleados comité Planterra	15,060.50
(A) Empresas relacionadas	137,097.56
Anticipo utilidades	70,790.27
Subtotal (a)	231,875.26
Otras cuentas por cobrar:	
Anticipo administración central	10,213.59
Dr. Enrique Hidrobo	7,785.11
José Ignacio Hidrobo	5,025.00
Ing. Fernando Núñez	5,000.00
Varios	7,495.39
Subtotal (b)	35,519.09
Documentos por cobrar	
Anticipo Impuestos	45,227.48
Garantías	900.00
Subtotal (c)	46,127.48
Total (a+b+c)	313,521.83

(A) Un movimiento del rubro de empresas relacionadas es:

Empresa	Saldo al 31/12/2002	Incrementos	Disminuciones	Saldo al 31/12/2003
Rosefarm S.A.	-	172,016.16	34,918.60	137,097.56

Las principales transacciones registradas corresponden a la facturación de empaque, préstamos, pago de nómina y gastos de financieros efectuadas con ROSEFARM S.A.

NOTA 4. ACTIVOS FIJOS

(Ver movimiento de activos fijos en página siguiente)

NOTA No. 4

PLANTERA S.A.
MOVIMIENTO DE PROPIEDAD Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US\$.)

Detalle	Saldo al 31/12/02	Adiciones	Bajas	Reclasificaciones	Saldo al 31/12/03	% de depreciación
ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES						
Terrenos	20,731.60				20,731.60	
Reservorio	-			10,649.85	10,649.85	
Herramientas menores	-	405.40		(405.40)	-	
Servomientos	84.96		84.96		-	
Herramientas	486.05			(486.05)	-	
Subtotal	21,302.61	405.40	84.96	9,758.40	31,381.45	
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES						
Invernaderos	308,676.02				308,676.02	10%
Maquinaria / equipo de riego	246,777.57	2,210.32			248,987.89	10%
Edificios	93,685.34	-			93,685.34	5%
Muebles y enseres	18,452.82	120.00			18,572.82	10%
Plantación	604,497.56	11,813.30			616,310.86	20%
Vehículos	114,808.40	-			114,808.40	20%
Equipos de oficina	3,789.28	198.00			3,987.28	10%
Equipos de computación	22,707.05	690.80			23,397.85	33%
Instalaciones	42,632.80				42,632.80	10%
Plástico invernadero	29,955.60	45,442.38			75,397.98	50%
Plantas Royal Bacara Tesor 2000	12,140.00				12,140.00	10%
Subtotal	1,498,122.44	60,474.80	-	-	1,558,597.24	
ACTIVO FIJO EN PROCESO						
Plantas	91,878.68	-			91,878.68	
Adecuación de tierras	2,885.36	-			2,885.36	
Insumos químicos	8,915.13			(8,915.13) **	-	
Mano de obra y beneficios sociales	22,810.54	-			22,810.54	
Depreciaciones y amortizaciones	15,217.82			(15,217.82) **	-	
Gastos financieros	178.43			(178.43) **	-	
Bloque de propagación	2,570.14	-			2,570.14	
Otros	14,508.47			(14,508.47) **	-	
Reservorio	10,649.85			(10,649.85)	-	
Invernaderos en proceso	1,714.10				1,714.10	
Subtotal	171,328.52	-	-	(49,469.70)	121,858.82	
TOTAL GENERAL	1,690,753.57	60,880.20	84.96	(39,711.30)	1,711,837.51	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(987,694.69)	(209,144.69)			(1,196,839.38)	
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO NETO	703,058.88	(148,264.49)	84.96	(39,711.30)	514,998.13	

** Valores transferidos a la cuenta gastos de investigación y desarrollo. Ver nota 5.

PLANTERRA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADAS EN US.\$)

NOTA 5. GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía efectúa un registro por ajuste construcciones en proceso años anteriores por US.\$ 58,356.93 el mismo que no cuenta con ningún tipo de sustento.

NOTA 6. SOBREGIROS BANCARIOS

Un resumen de los sobregiros bancarios es como sigue:

	US.\$
Banco Pichincha cta. No. 9702645-5	34,512.04
Banco Pichincha cta. No. 771344-9	24,541.49
Total	<u>59,053.53</u>

NOTA 7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de obligaciones bancarias es como sigue:

Banco	No. Operación	Tasa de interés	US.\$
Banco de Guayaquil	252133	14%	308,994.00 (a)
Banco del Pichincha	7028	16%	100,000.00 (b)
Total			<u>408,994.00</u>

- a) El 13 de febrero del 2003 **PLANTERRA S.A.** efectuó una unificación de sus obligaciones a través de la suscripción de un pagaré con el Banco de Guayaquil por US.\$ 308,000.00 con un interés reajutable del 14% anual, cada noventa días en base a la tasa activa referencial, más un margen de 2% sobre dicha tasa; margen que se mantendrá constante durante todo el período de operación.
- b) Está obligación venció el 18 de febrero del 2003, durante el ejercicio la Compañía no efectuó ningún abono a esta obligación.

PLANTERRA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADAS EN US.\$)

NOTA 8. PROVEEDORES

Un resumen de los proveedores es como sigue:

	US.\$
Agriexpress	56,332.52
Atlas Compañía de Seguros	6,481.97
Dr. Enrique Hidrovo	3,000.00
Dr. Flavio Hidrovo Alvear	3,532.91
I.E.S.S.	8,654.62
Industrias Omega	5,643.92
Pan-American International	4,344.96
Quimox	5,817.00
Varios	50,598.84 *
Otros	44,746.21
Total	<u>189,152.95</u>

* **PLANTERRA S.A.** no dispone de un detalle que permita conocer a los proveedores a los cuales se adeuda dicho valor.

NOTA 9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas y documentos por pagar es como sigue:

	US.\$
Remuneraciones por pagar	12,185.80
Provisiones beneficios sociales	4,991.23
Participación en utilidades	108.27
Retenciones empleados	12,550.30
Obligaciones IESS por pagar	25,071.84 *
Retenciones en la fuente	9,739.16
Otras cuentas por pagar	8,069.59
Otros	211.91
Total	<u>72,819.33</u>

* Principalmente corresponden a fondos de reserva de los períodos 2001, 2002 y 2003, pendientes de pago.

PLANTERRA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADAS EN US.\$)

NOTA 10. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital social de **PLANTERRA S.A.** al 31 de diciembre del 2003 es de US.\$ 16,000.00 dividido en cuatrocientas mil acciones iguales e indivisibles de US.\$ 0.04 cada una.

NOTA 11. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento para el fondo de la reserva legal. **PLANTERRA S.A.** ha acumulado un valor por ésta reserva que asciende a US.\$ 13,645.49.

NOTA 12. RESERVA DE CAPITAL

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto de las utilidades retenidas acumuladas; en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. La Compañía al 31 de diciembre del 2003 ha acumulado un valor por esta reserva de US.\$ 590,449.09

NOTA 13. OTRO INGRESOS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	US.\$
Intereses ganados	139.25
Ingresos Varios	95,635.26
Ganadolar (Comité Planterra)	12,088.13
Total	<u>107,862.64</u>

NOTA 14. CONTINGENCIAS

PLANTERRA S.A. inició un juicio en contra de STOCKMAN ROZEN PLANT CÍA. LTDA. el 10 de marzo del 2003, por una cuantía indeterminada, originada por enfermedades transmitidas a la plantación de la Compañía, producto de las adquisiciones de plantas.

PLANTERRA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADAS EN US.\$)

NOTA 15. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente, el gobierno ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a leyes o reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, que puedan influir sobre la posición financiera y de resultados de operaciones futuras de la Compañía.
