

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE AGROINDUSTRIAS SAN ALFONSO S.A.

He auditado los siguientes Estados Financieros: Balance General, Estado de resultados, Estado de Flujo y Estado de Evolución del Patrimonio que se adjuntan de AGROINDUSTRIAS SAN ALFONSO S.A. al 31 de Diciembre del 2003 con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.

He realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación y cumplimiento tanto de los principios de contabilidad utilizados, de las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.), de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustente los importes y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. En conclusión mi auditoría proporciona base razonable para mi opinión.

En mi opinión los estados financieros de Agroindustrias San Alfonso S.A. presentan razonable aspecto significativo al 31 de Diciembre del 2003 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.

Las cifras presentadas al 31 de Diciembre del 2002 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la Empresa cumple correctamente con estas obligaciones.

Adicionalmente la compañía cumple con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

Quito, 6 de abril de 2004

Atentamente,



Lcdo. Luis Santander
R.N.A.E. 0235

AGROINDUSTRIAS SAN ALFONSO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Equivalentes de Caja	2	510
Cuentas por Cobrar	3	215.670
Otras Cuentas por Cobrar	4	35.998
Inventarios	5	37.091
Gastos Anticipados	6	78.727
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		367.996
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
Bienes	7	3.752.713
(-) Depreciación Acumulada		-2.731.466
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		1.021.247
OTROS ACTIVOS	8	
Cargos Diferidos		553.311
(-) Amortización Acumulada		-220.124
TOTAL OTROS ACTIVOS		333.187
TOTAL ACTIVOS		1.722.429
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Sobregiros Bancarios	9	2.995
Cuentas y Documentos por Pagar	10	342.505
Obligaciones Fiscales	11	3.868
I.E.S.S. por Pagar	12	91.653
Gastos por Pagar	13	78.989
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		520.009
PASIVOS A LARGO PLAZO	14	
Cuentas por pagar accionistas		280.589
Documentos por Pagar L/P		442.099
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		722.688
TOTAL PASIVOS		1.242.696
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social		116.000
Aporte a Futuras Capitalizaciones		652.390
Reserva de Capital		102.352
Pérdidas Acumuladas		-320.224
Pérdida del Ejercicio 2003		-70.785
Patrimonio de los Accionistas		479.733
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.722.429

Ver notas a los Estados Financieros

AGROINDUSTRIAS SAN ALFONSO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	NOTAS	
Ventas	15	1.585.544
Costo de Producción y Ventas	16	-1.287.436
MARGEN BRUTO		298.108
Gastos de Ventas	17	-69.336
Gastos Administrativos	18	-214.168
UTILIDAD DE OPERACIÓN		14.603
Ingresos no Operacionales	19	11.662
Gastos no Operacionales	20	-97.050
PERDIDA DEL EJERCICIO		-70.785

Ver notas a los Estados Financieros

AGROINDUSTRIAS SAN ALFONSO S.A.
BALANCE COMPARATIVO
2002 vs 2003

ACTIVOS	2002	2003	VARIACIÓN
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Equivalentes de Caja	17.316	510	-16.806
Cuentas por Cobrar	507.792	215.670	-292.122
Otras Cuentas por Cobrar	207.551	35.998	-171.553
Inventarios	32.802	37.091	4.289
Gastos Anticipados	69.934	78.727	8.793
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	835.395	367.996	-467.399
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos	13.939	11.492	-2.447
Construcciones en Proceso	0	25.978	25.978
Edificios	73.754	73.754	0
Maquinaria y Equipo	210.325	235.802	25.477
Muebles y Enseres	26.716	28.710	1.993
Invernaderos	1.136.007	1.216.522	80.515
Vehículos	14.927	8.112	-6.815
Plantas y Cultivos	1.725.647	1.773.755	48.107
Equipos de Computación	32.743	38.112	5.369
Cuarto Frío	83.337	88.656	5.319
Instalación Eléctrica	32.256	40.249	7.994
Cubierta protect. y aislamiento	186.702	186.702	0
Cable Vía Funicular	19.846	21.905	2.059
Herramientas	0	2.965	2.965
TOTAL	3.556.199	3.752.713	196.514
(-) Depreciación acumulada	-2.450.978	-2.731.466	-280.488
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	1.105.221	1.021.247	-83.974
OTROS ACTIVOS			
Cargos Diferidos	827.254	553.311	-273.944
(-) Amortización Acumulada	-497.067	-220.124	276.943
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	330.187	333.186	2.999
TOTAL ACTIVOS	2.270.803	1.722.429	-548.374
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiros Bancarios	0	2.995	2.995
Obligaciones Bancarias	26.707	0	-26.707
Cuentas y Documentos por Pagar	393.136	342.505	-50.631
Obligaciones Fiscales	35.630	3.868	-31.763
I.E.S.S. por Pagar	36.095	91.653	55.558
Gastos por Pagar	87.819	78.989	-8.830
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	579.387	520.009	-59.379
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Documentos por Pagar L/P	1.057.377	722.688	-334.689
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1.057.377	722.688	-334.689
TOTAL PASIVOS	1.636.764	1.242.697	-394.067
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	116.000	116.000	0
Aporte a Futuras Capitalizaciones	735.912	652.390	-83.522
Reserva de Capital	102.352	102.352	0
Pérdidas Acumuladas	-211.141	-320.224	-109.083
Pérdida del Ejercicio 2002	-109.083	0	109.083
Pérdida del Ejercicio 2003	0	-70.785	-70.785
Patrimonio de los accionistas	634.040	479.733	-154.307
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.270.803	1.722.429	-548.374

AGROINDUSTRIAS SAN ALFONSO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES

Pérdida del Período -70.785

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PÉRDIDA NETA
CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES**

Depreciaciones	280.488	
TOTAL AJUSTES PARA CONCILIAR LA PÉRDIDA NETA		280.488

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por Cobrar	292.122	
Otras cuentas por Cobrar	171.553	
Inventarios	-4.289	
Gastos Anticipados	-8.793	
Sobregiros Bancarios	2.995	
Cuentas y Documentos por Pagar	-50.631	
Obligaciones Fiscal	-31.763	
I.E.S.S. por Pagar	55.558	
Gastos por Pagar	-8.830	
		417.922
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		627.625

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Incremento de Propiedad Planta y Equipo	-196.514	
Incremento otros activos	-3.000	
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-199.514

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones Bancarias	-26.708	
Cuentas por pagar accionistas	-322.646	
Documentos por Pagar L/P	-12.042	
Aportes para futuras capitalizaciones	-83.521	
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-444.918

DISMINUCIÓN NETA DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Caja y equivalente de caja al principio del año	17.316	
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO		510

AGROINDUSTRIAS SAN ALFONSO S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

CAPITAL SOCIAL	NOTAS
Saldo al inicio	116.000
Movimiento del año	0
Saldo al final	116.000

APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo inicial	735.912
Incremento de aportes	536.419
Absorción cuentas malas	-619.942
Saldo al final	652.389

RESERVA DE CAPITAL

Saldo inicial	102.352
Movimiento del año	0
Saldo al final	102.352

PERDIDA AÑO 2002

Saldo inicial	109.083
Transferencia Pérdidas Acumuladas	-109.083
Saldo al final	0

PÉRDIDAS ACUMULADAS

Saldo inicial	211.141
Pérdida año 2002	109.083
Saldo al final	320.224

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año	634.040
Absorción cuentas malas	-619.942
Incremento aportes futuras capitalizaciones	536.419
Pérdida del ejercicio	-70.785
SALDO AL FINAL DEL AÑO	479.733

Ver Notas a los Estados Financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

NOTA 1. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

a).- Descripción del negocio.-

La empresa está dedicada principalmente a la siembra y cultivo de rosas para exportarlas al exterior, mantiene una plantación en las cercanías de Machachi, por el sector de Aloag.

Las siguientes son las políticas contables mas significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

b).- Propiedad Planta y Equipo.-

A continuación las tasas de depreciación aplicadas dentro de los bienes de propiedad planta y equipo:

Activos	Tasas
Edificios	5 %
Maquinaria y equipos	10 %
Muebles y enseres	10 %
Invernaderos	10 %
Vehículos	20 %
Plantas y cultivos	10 %
Equipos de Computación	33 %
Cuarto frío	10 %
Instalaciones eléctricas	20 %
Cubierta Protectora	20 %
Cable vía Funicular	10 %
Herramientas	10 %

c).- Patrimonio de los Accionistas.-

c1. El 30 de septiembre de 2003 los accionistas cancelaron parte de las cuentas por pagar largo plazo aumentando la cuenta aporte a futuras capitalizaciones, a continuación el asiento realizado:

- X -		
Cuenta por pagar largo plazo José Avellan	202.982,43	
Cuenta por pagar largo plazo Produbanco	333.437,20	
Aportes para uturas capitalizaciones		536.419,63

c2. El 31 de diciembre de 2003 se realizó un ajuste dando de baja las cuentas malas del 2003 absorbiendo con la cuenta de aporte a futuras capitalizaciones según el acta de aprobación de accionistas del balance al 31 de diciembre del 2003, a continuación el asiento realizado:

- x -		
Aporte a futuras capitalizaciones	619.941,81	
Anticipos 2001		48.890,83
Anticipos 2002		105.638,30
Cientes difícil cobro		39.616,87
Cheques protestados		3.611,16
Cuentas por liquidar		32.277,94
Cientes del exterior varios		389.906,71

NOTA 2. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

Caja Rotativa	500
Produbanco (Ahorros)	10
TOTAL	<u>510</u>

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

Clientes del Exterior	214.589
Clientes Flor Nacional	1.080
TOTAL	<u>215.670</u>

NOTA 4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

Anticipos y Préstamos a Empleados	21.426
Anticipos a Proveedores	12.720
Otras Cuentas por Cobrar	1.852
TOTAL	<u>35.998</u>

NOTA 5. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

Materiales de Empaque y Embalaje	3.791
Fungicidas	2.805
Fertilizantes	23.339
Acaricida	817
Insecticidas - Acaricida	582
Preservantes	1.179
Herbicidas	4
Estimulantes	4.345
Dispersante	230
TOTAL	<u>37.091</u>

NOTA 6. GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

Retenciones Tributarias	35
Impuesto al Valor Agregado	78.692
TOTAL	<u>78.727</u>

NOTA 7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

Saldo inicial	1.105.221
Aumentos	214.651
Disminuciones	-3.322
Depreciación del período	-295.303
TOTAL	<u>1.021.247</u>

CUADRO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al 01-Ene-03	Aumentos	Disminuci ón	Saldos al 31-Dic-03
Terrenos	13.939		2.447	11.492
Edificios	73.754		0	73.754
Maquinaria y equipo	210.325	25.477	0	235.802
Muebles y enseres	26.716	1.993	0	28.710
Invernaderos	1.136.007	80.515	0	1.216.522
Vehículos	14.927	8.000	14.815	8.112
Plantas y cultivos	1.725.647	48.982	875	1.773.755
Equipos de computación	32.743	5.369	0	38.112
Cuarto frío	83.337	5.319	0	88.656
Instalación Eléctrica	32.256	7.994	0	40.249
Cubierta protect. y aislamiento	186.702	0	0	186.702
Cable Vía Funicular	19.846	2.059	0	21.905
Herramientas	0	2.965	0	2.965
Construcciones en curso	0	25.978	0	25.978
TOTAL	3.556.199	214.651	18.137	3.752.713

CUADRO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al 01-Ene-03	Deprec. del	Disminuci ón	Saldos al 31-Dic-03
Edificios	17.981	3.688	0	21.669
Maquinaria y equipo	102.769	22.216	0	124.984
Muebles y enseres	13.196	2.736	0	15.932
Invernaderos	752.392	65.657	0	818.048
Vehículos	14.879	556	14.815	619
Plantas y cultivos	1.294.963	172.888	0	1.467.851
Equipos de computación	24.114	7.049	0	31.163
Cuarto frío	43.675	8.866	0	52.541
Instalación Eléctrica	17.004	5.162	0	22.166
Cubierta protect. Y aislamiento	168.008	4.417	0	172.424
Cable Vía Funicular	1.997	2.000	0	3.997
Herramientas	0	70	0	70
TOTAL	2.450.978	295.303	14.815	2.731.466

NOTA 8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

*Pérdida por diferencial cambiario	550.311
Software Financiero Administrativo	3.000
Amortización Acumulada Diferencial cambiario	-220.124
TOTAL	<u>333.187</u>

Este año se dieron de baja las cuentas totalmente amortizadas de gastos de constitución diferidos (5.500 USD) y gastos preoperacionales diferidos (271.443 USD) cruzandolas con sus respectivas amortizaciones.

*La compañía tiene hasta el 31 de diciembre del 2004 para amortizar la pérdida por diferencial cambiario generada en el año 1999.

NOTA 9. SOBREGIROS BANCARIOS

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

Banco del Pichincha USD Cta. 7401271-1	30
Produbanco	494
Banco del Pichincha USD Cta. 5131146-1	2.471
TOTAL	<u>2.995</u>

NOTA 10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

Proveedores Locales	300.493
Otras Cuentas por Pagar	11.026
Produbanco L/P	30.985
TOTAL	<u>342.505</u>

NOTA 11. OBLIGACIONES FISCALES

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

Retenciones en la fuente 1%	1.141
Retenciones Imp. al Valor Agregado	2.548
Retenciones en la Fuente 8%	179
TOTAL	<u>3.868</u>

NOTA 12. I.E.S.S POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

Aporte Personal	41.161
Aporte Patronal	50.449
Préstamos Empleados	43
TOTAL	<u>91.653</u>

NOTA 13. GASTOS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

Sueldos por Pagar	28.056
Décimo Tercero	8.128
Décimo Cuarto	5.841
Fondos de Reserva	30.787
Liquidaciones Personal por pagar	3.859
Comisiones por pagar	532
Sueldos por Pagar P. Retirado	401
Seguros por Pagar	1.384
TOTAL	<u>78.989</u>

NOTA 14 PASIVOS LARGO PLAZO

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

Cuentas por pagar accionistas

*Pérez Esteban	198.019
*José María Pérez	82.570
TOTAL	<u>280.589</u>

Documentos por pagar largo plazo

*José María Pérez	140.041
Universal Plants Meilland (regalías)	17.551
Plantador (regalías)	76.336
Rosen Tantau (regalías)	11.036
Unique Latín (regalías)	107.656
E. G. Hills Company (regalías)	81.473
Flor Nintanga	8.005
TOTAL	<u>442.099</u>

*A continuación un detalle de los plazos e intereses de estas cuentas:

Acreedor	Plazo	Interés
Pérez Esteban	indefinido	0%
José María Pérez	indefinido	0%
José María Pérez	22-jul-06	4,95%

En el caso de las regalías, aunque no tienen plazos de pago definidos el comportamiento de esta cuenta demuestra que son pasivos largo plazo; la compañía actualmente se encuentra en negociaciones de restructuración para definir las formas de pago, y en base a estas se establecerá las porciones corrientes y largo plazo.

NOTA 15. VENTAS

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

Ventas en el País	260.513
Ventas en el Exterior	1.325.031
TOTAL	<u>1.585.544</u>

NOTA 16. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

Insumos Agrícolas	218.007
Gastos Personal Plantas	504.516
Repuestos, Materiales y Suministros	199.755
Servicios Básicos	85.883
Depreciación Maquinaria y Equipo	22.216
Depreciación Invernaderos	65.657
Depreciación Plantas y cultivos	172.888
Depreciación Cuarto frío	8.866
Depreciación Instalaciones eléctricas	5.162
Depreciación Cubierta, Protección y aislamiento	4.417
Depreciación Herramientas	70
TOTAL	<u>1.287.436</u>

NOTA 17. GASTOS DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

Trámites de Exportaciones	2.995
Gastos de Transporte	19.645
Ferias y Eventos	110
Compra Flor	1.802
Teléfono y Fax	13.538
Comisión en ventas	600
Control de calidad	290
Apertura/Liquidación FUES	1.188
Llamadas al exterior	721
Fletes aéreos	3.861
Gastos de personal	24.162
Página Web	425
TOTAL	<u>69.336</u>

NOTA 18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

Gastos del Personal	114.514
Gastos Generales	83.626
Depreciación edificios	3.688
Depreciación Muebles y Equipos de Oficina	2.736
Depreciación Vehículos	556
Depreciación Equipos de Computación	7.049
Depreciación Cable Vía Funicular	2.000
TOTAL	<u>214.168</u>

NOTA 19. INGRESOS NO OPERACIONALES

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

Ingresos varios	458
Utilidad en venta de Activos Fijos	11.203
TOTAL	<u>11.662</u>

NOTA 20. GASTOS NO OPERACIONALES

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

Intereses y Comisiones Bancarios	7.268
Intereses y Comisiones a Terceros	17.371
Intereses en Préstamos Bancarios	71.178
Sobregiros Contratados	1.233
TOTAL	<u>97.050</u>