

# **PRODUCNORTE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

## **INDICE:**

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del patrimonio

Estados de Flujos de efectivo

Notas a los Estados financieros

## **ABREVIATURAS USADAS:**

US\$ - Dólares Estadounidenses





**ACEVEDO & ASOCIADOS**

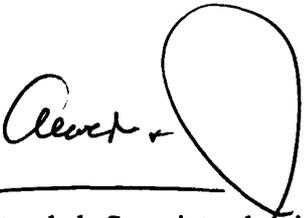
**AUDITORES Y ASESORES**

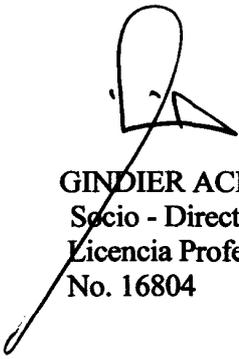
## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

21 de febrero del 2006

A los accionistas de Producnorte S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Producnorte S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades 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. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. La compañía amortizó durante el año 2004, con cargo a los resultados, pérdidas en cambio diferidas en el año 1999 por US\$ 600.000, de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías. El efecto de este registro fue el de subestimar la utilidad neta del año 2004 en la suma de US \$ 435.000.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto sobre la utilidad neta del año 2004 originado por el tema indicado en el párrafo 3 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Producnorte S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

  
Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE- 223

  
GINDIER ACEVEDO U.  
Socio - Director  
Licencia Profesional  
No. 16804

## **PRODUCNORTE S.A.**

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	26.099	51.657
	-----	-----
Cuentas por cobrar:		
Clientes	789.176	762.588
Anticipos a proveedores	76.372	72.678
Impuestos anticipados	285.536	246.441
Otras	14.233	32.459
	-----	-----
	1.165.317	1.114.166
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(30.818)	(22.948)
	-----	-----
Total cuentas por cobrar netas	1.134.499	1.091.218
	-----	-----
Inventarios	58.687	67.486
	-----	-----
Gastos pagados por anticipado	4.793	5.466
	-----	-----
Total de activos corrientes	1.224.078	1.215.827
	-----	-----
Propiedad, plantaciones y equipos, neto	1.890.925	1.897.238
	-----	-----
Diferencia en cambio diferida	46.670	46.670
	-----	-----
Total	<u>3.161.673</u>	<u>3.159.735</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## **PRODUCNORTE S.A.**

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2004</u></b>
<b>Pasivo corriente:</b>		
Obligaciones bancarias	850.000	550.000
	-----	-----
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Proveedores	330.306	349.442
Impuestos	15.836	8.926
Otras	9.338	1.100
	-----	-----
Total de cuentas por pagar	355.480	359.468
	-----	-----
<b>Prestaciones y beneficios sociales</b>	49.551	42.676
	-----	-----
Total pasivos corrientes	1.255.031	952.144
	-----	-----
<b>Pasivos a largo plazo</b>		
Accionistas	57.801	357.801
	-----	-----
Total pasivos	1.312.832	1.309.945
	-----	-----
<b>Patrimonio, neto</b>	1.848.841	1.849.790
	-----	-----
Total	<u>3.161.673</u>	<u>3.159.735</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## **PRODUCNORTE S.A.**

### **ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004 (Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas	2.600.247	2.924.871
Costo de ventas	(1.551.482)	(1.323.498)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	1.048.765	1.601.373
Gastos de ventas	(590.895)	(511.760)
Gastos de administración	(359.595)	(341.036)
	-----	-----
Utilidad operacional	98.275	748.577
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados	(92.143)	(79.578)
Bajas de activo fijo	(6.495)	(34.588)
Amortización de diferencia en cambio	-	(600.000)
Varios, netos	9.400	5.067
	-----	-----
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	9.037	39.478
Participación de trabajadores (Nota 14)	(4.132)	(6.159)
Impuesto a la renta (Nota 14)	(5.854)	(6.293)
	-----	-----
(Pérdida) Utilidad neta del año	<u>(949)</u>	<u>27.026</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## PRODUCNORTE S.A.

### ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u> US\$	<u>Reserva de Capital (Capital Adicional)</u> US\$	<u>Reserva Legal</u> US\$	<u>Utilidades Acumuladas</u> US\$	<u>Total</u> US\$
Saldo al 1 de enero del 2004	368.108	1.363.289	21.979	69.388	1.822.764
Aumento de capital	17.640	-	-	(17.640)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	27.026	27.026
Apropiación reserva legal	-	-	2.703	(2.703)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2004	385.748	1.363.289	24.682	76.071	1.849.790
Aumento de capital	24.323	-	-	(24.323)	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(949)	(949)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	410.071	1.363.289	24.682	50.799	1.848.841

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## **PRODUCNORTE S.A.**

### **ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004 (Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>		
(Pérdida) utilidad neta del año	(949)	27.026
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipos	378.173	366.320
Amortización de diferencia en cambio diferida	-	600.000
Provisión para cuentas de cobro dudoso	7.870	7.609
Bajas de activos fijos	6.495	34.588
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) en cuentas por cobrar	(51.151)	(532.087)
Disminución (incremento) en inventarios	8.799	(17.696)
Disminución en gastos pagados por Anticipado	673	867
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar	(3.988)	148.896
Incremento en beneficios sociales	6.875	9.429
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad (pérdida) neta	353.746	617.926
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	352.797	644.952
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## **PRODUCNORTE S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

	<u><b>2005</b></u>	<u><b>2004</b></u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adiciones en activo fijo	(378.355)	(552.322)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(378.355)	(552.322)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Incremento de obligaciones bancarias	300.000	-
Disminución de obligaciones bancarias a largo plazo	-	(97.000)
Disminución de obligaciones con accionistas	(300.000)	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-	(97.000)
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	(25.558)	(4.370)
Efectivo al inicio del año	51.657	56.027
	-----	-----
Efectivo al final del año	<u>26.099</u>	<u>51.657</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## **PRODUCNORTE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1995 e inicio sus operaciones en el año de 1997. Su objeto social es el desarrollo de proyectos de floricultura y la producción de toda clase de flores de corte para su comercialización en el mercado interno y de exportación.

La compañía mantiene un contrato de distribución y comercialización exclusiva de su producción de flor exportable con Ecuatrading Inc.

### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

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 partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

#### **a. Preparación de los estados financieros**

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

#### **b. Inventarios**

Los inventarios se valoran al costo de adquisición utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

#### **c. Propiedades, plantaciones y equipos**

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del 2000). Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
**(Continuación)**

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 5).

Los activos arrendados con opción de compra son registrados, en base al valor pagado al momento de ejercer la opción de compra respectiva. Los pagos mensuales (alícuotas) son registrados con cargo a los resultados (Véase nota 8).

**d. Diferencia en cambio diferida**

Representa el saldo pendiente de amortizar de las pérdidas en cambio, originadas en la actualización de las cuentas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, diferidas de conformidad con lo estipulado por la Superintendencia de Compañías. La pérdida en cambio diferida deberá ser amortizada hasta el 31 de diciembre del 2009.

**e. Provisiones para cuentas dudosas**

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

**f. Ingresos por ventas**

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a las facturas, que son emitidas en función de los despachos diarios que se realizan.

**g. Participación de trabajadores en utilidades**

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase nota 14).

**h. Impuesto a la renta**

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto aplicable a la utilidad gravable (15% sobre las utilidades que se reinviertan en el país y 25% sobre las utilidades de libre disposición). Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período. (Véase Nota 13 y 14).

NOTA 3 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
<b><u>IMPUESTO ANTICIPADOS</u></b>		
Anticipos de impuesto a la renta	11.743	11.743
Crédito tributario (IVA)	273.793 (1)	234.698
	<u>285.536</u>	<u>246.441</u>
<b><u>IMPUESTOS POR PAGAR</u></b>		
Impuesto a la renta año 2004	-	6.102
Impuesto a la renta año 2005	5.854	-
Retenciones de IVA	1.113	1.260
Retenciones en la fuente	8.869	1.564
	<u>15.836</u>	<u>8.926</u>

(1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado, pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. Este impuesto es reintegrado a la compañía por parte del Servicio de Rentas Internas, por ser exportadora de su producción. Al 31 de diciembre del 2005, estaba pendiente de recibirse la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI), en atención a las solicitudes de devolución presentadas por la compañía.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Insumos agrícolas	31.813	42.548
Materiales de postcosecha y mantenimiento	26.874	24.938
	<u>58.687</u>	<u>67.486</u>

## NOTA 5 - PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de la propiedad, plantaciones y equipos durante los años 2004 y 2005:

	Saldo al 1 de enero del 2004 US\$	Adiciones US\$	Bajas US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2004 US\$	Adiciones US\$	Bajas US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2004 US\$	Tasa Anual Depreciación %
Terrenos	45.618	7.487	-	12.500	65.605	350	-	-	65.955	
Edificios	311.528	22.297	-	-	333.825	13.113	-	-	346.938	5
Plantaciones productivas	1.071.236	53.362	(80.961)	168.767	1.212.404	-	(11.788)	339.463	1.540.079	14
Maquinaria y equipo	173.159	8.880	-	-	182.039	17.790	-	-	199.829	10
Instalaciones	238.654	-	-	-	238.654	15.190	-	-	253.844	10
Equipos de oficina	18.677	1.625	-	-	20.302	555	-	-	20.857	10
Muebles y enseres	20.776	1.003	-	-	21.779	7.958	-	-	29.737	10
Invernaderos	1.771.919	165.525	-	-	1.937.444	11.923	-	2.519	1.951.886	10
Herramientas	33.317	-	-	-	33.317	-	-	-	33.317	10
Equipo electrónico	25.886	6.639	-	-	32.525	16.346	-	-	48.871	10
	3.710.770	266.818	(80.961)	181.267	4.077.894	83.225	(11.788)	341.982	4.491.313	
Menos: Depreciación Acumulada	(2.093.897)	(366.320)	46.373	-	(2.413.844)	(378.173)	5.293	-	(2.786.724)	
	1.616.873	(99.502)	(34.588)	181.267	1.664.050	(294.948)	(6.495)	341.982	1.704.589	
Plantaciones en proceso	116.451	282.985	-	(168.767)	230.669	295.130	-	(339.463)	186.336	
Activos en proceso	12.500	2.519	-	(12.500)	2.519	-	-	(2.519)	-	
	1.745.824	186.002	(34.588)	-	1.897.238	182	(6.495)	-	1.890.925	

## NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2005 corresponden a créditos obtenidos del Banco Atlántico - Bahamas con vencimientos finales en el mes de noviembre del 2006. Estas obligaciones generan intereses a una tasa entre 8% y 9% anual y está garantizadas por los accionistas de la compañía.

## NOTA 7 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2005:

	Saldo al 1 de enero del 2005	Incremento	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2005
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	42.676	223.831	(216.956)	49.551
Provisión para cuentas de cobro dudoso	22.948	7.870	-	30.818

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldos, aportes al IESS, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades.

#### NOTA 8 - ARRENDAMIENTO MERCANTIL

Para realizar sus operaciones la compañía mantiene en arrendamiento con opción de compra, varios activos (básicamente vehículos, sistema de riego y cuartos fríos).

Durante el año 2005 se ha registrado en los resultados del ejercicio el valor de US \$ 219.101, (US \$ 140.044 durante el año 2004), correspondiente al pago de alícuotas sobre los contratos de arrendamiento mercantil.

Los pagos mínimos que la compañía deberá efectuar durante los años 2006, 2007 y 2008 sobre estos contratos suman US\$ 124.927, US\$ 14.556 y US\$ 6.836 respectivamente.

#### NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, se mantienen cuentas por pagar a los accionistas originados en préstamos efectuados para el financiamiento de capital de trabajo, sobre los cuales no se han establecido intereses ni plazos de pago, según el siguiente detalle:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
<u>Accionistas:</u>		
Víctor Barreto	21.201	131.241
Javier Pallares G.	21.196	131.206
Kasten Garden Inc	15.404	95.354
	-----	-----
Total	<u>57.801</u>	<u>357.801</u>

#### NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, en el caso de liquidación de la compañía.

#### NOTA 11 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante los años 2005 y 2004, se incrementó el capital suscrito de la compañía en las sumas de US\$ 24.323 y US\$ 17.640 respectivamente, mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año anterior que debían ser reinvertidas de acuerdo a disposiciones legales (Véase nota 13).

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2005, está representado por 410.071 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

**NOTA 12 - RESERVA DE CAPITAL**

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales “Reserva por Revalorización del Patrimonio” y “Reexpresión Monetaria” transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

**NOTA 13 - REFORMAS TRIBUTARIAS**

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

La compañía en el año 2004 se acogió a la tarifa del 15%, y capitalizó durante el año 2005 el valor neto de sus utilidades US\$ 24.323.

**NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2005 y 2004:

	2005		2004	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad base para participación de trabajadores	9.037	9.037	39.478	39.478
Más – Gastos no deducibles	18.511	18.511	1.581	1.581
	<u>27.548</u>		<u>41.059</u>	
15% en participación	4.132	(4.132)	6.159	(6.159)
Base para impuesto a la renta		<u>23.416</u>		<u>34.900</u>
15% de impuesto a la renta				<u>6.293</u>
25% de impuesto a la renta		<u>5.854</u>		

**NOTA 15 - EVENTOS SUBSIGUIENTES**

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

---