

AUDITORES Y CONSULTORES ASOCIADOS

Río Timbará 429 y Av. del Maestro - Telf.: 2593 901 Fax: 2591 228
Quito - Ecuador

JARDINES DE GRANOBLER CIA. LTDA.

DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA EJERCICIO ECONOMICO 2.003

SEÑORES ACCIONISTAS
DE LA COMPAÑÍA JARDINES
DE GRANOBLER CIA. LTDA.

1. - Hemos examinado el balance general de la compañía Jardines Granobles Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2.003, los correspondientes estados de resultados, el estado de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha.
2. - Los estados financieros son de responsabilidad de la administración de la empresa, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base a nuestro examen de auditoría.
3. - Nuestro examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de que si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye el examen basándose en pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.
4. - Consideramos que nuestro examen ofrece una base razonable para nuestra opinión y, por consiguiente comprendió las pruebas necesarias en el proceso contable de los registros y demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.
5. - En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la compañía Jardines de Granobles Cía. Ltda. Al 31 de diciembre de 2.003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los mismos que han sido aplicados uniformemente.

JARDINES DE GRANOBLAS CIA. LTDA.

2

- 6.- Nuestra opinión respecto al cumplimiento de obligaciones tributarias preparado por Jardines de Granobles Cia Ltda., auditado por Egatol CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2003 y, requerido por disposiciones legales, se emite por separado para la Junta de Accionistas y para su presentación al Servicio de Rentas Internas.

Quito, 30 de marzo de 2004



C.P.A. Dr. Eladio Galarza T.
GERENTE EGATOL CIA. LTDA

Registro Nacional de Auditores
Externos S.C. RNAE N°- 324

JARDINES DE GRANOBLAS CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares americanos)

3

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE
ACTIVO DISPONIBLE

NOTA - 3

Caja	221.20	
Bancos	0	
Total Activo Disponible		221.20

ACTIVO EXIGIBLE

NOTA - 4

Cuentas por Cobrar	289,097.41	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(11,453.78)	
Total Activo Exigible		277,643.63

INVENTARIOS

NOTA - 5

Insumos Químicos	7,033.89	
Material de Embalaje	2,933.99	
Material en General	8,742.08	
Total Inventarios		18,709.96

DIFERIDOS

NOTA - 6

Pagos Anticipados		96,167.35
<u>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</u>		392,742.14

ACTIVO FIJO

NOTA - 7

Activo Fijo Depreciable	2,456,308.77	
(-) Depreciación Acumulada	1,372,689.94	
Total Activo Depreciable (A)	1,083,618.83	
Total Activo no Depreciable (B)	308,237.38	
Total Activo Fijo Neto A+B		1,391,856.21

OTROS ACTIVOS

NOTA - 8

Cheques en Garantía		3,657.50
<u>TOTAL ACTIVO</u>		1,788,255.85

Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros

JARDINES DE GRANOBLAS CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares americanos)

4

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

NOTA - 9

Cuentas por Pagar	439,100.27	
Documentos por Pagar (Corrientes)	<u>35,294.97</u>	
Total Pasivo Corriente		474,395.24

PASIVO A LARGO PLAZO

NOTA - 10

Obligaciones Largo Plazo	<u>564,505.47</u>	
Total del Pasivo		1,038,900.71

PATRIMONIO

NOTA - 11

Capital Social Pagado	20,240.00	
Aportes Futura Capitalización	79,143.75	
Reserva Legal	192.10	
Capital Adicional	<u>832,805.26</u>	
Subtotal (A)		932,381.11
Pérdida del Ejercicio	(86,445.38)	
Pérdida Anterior	<u>(96,580.59)</u>	
Subtotal (B)		<u>(183,025.97)</u>
Total Patrimonio (A-B)		749,355.14
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>1,788,255.85</u>

Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS

NOTA - 13

Ventas Netas	790,676.96	
(-) Costo de Ventas	<u>(661,061.11)</u>	
Utilidad Bruta		129,615.85

GASTOS

(-) Gastos de Administración y Generales	(106,821.63)	
(-) Gastos de Ventas	(89,253.66)	
(-) Gastos Financieros	<u>(20,337.43)</u>	
Total Gastos		(216,412.72)
Pérdida Operacional		<u>(86,796.87)</u>

INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

(+) Ingresos	434.34	
(-) Gastos	<u>(82.85)</u>	
		<u>351.49</u>
PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO		<u><u>(86,445.38)</u></u>

Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros

JARDINES DE GRANOLES CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 - 2003

(Expresado en dólares americanos)

Descripción de las Cuentas	Capital Social	Aportes Fut. Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital	Pérdidas Anteriores	Resultados Perdidas	Total Patrimonio
Saldo al 31 - 12 - 02	20,240.00	79,143.75	192.10	832,805.26	-96,580.59	0	835,800.52
Pérdida del Ejercicio						-86,445.38	-86,445.38
Saldo al 31 - 12 - 03	20,240.00	79,143.75	192.10	832,805.26	-96,580.59	-86,445.38	749,355.14

Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros

JARDINES DE GRANOBLAS CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares americanos)

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS OPERACIONES

Perdida del Ejercicio	(86,445.38)	
Depreciaciones	<u>0</u>	
Total Operaciones		-86,445.38

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por Cobrar	-54,978.46	
Inventarios	-3,128.78	
Gastos anticipados	-8,299.14	
Cuentas por Pagar	102,967.53	
Otros activos	<u>3,657.20</u>	
Total Cambios		40,218.35

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Activos Fijos	(117,414.51)	
Total Inversiones		(117,414.51)

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones Corrientes	245,110.91	
Obligaciones por Documentos por Pagar	-81,754.59	
Total Financiamiento		163,356.32

AUMENTO O DISMINUCION DE FONDOS		-285.22
--	--	----------------

Saldo Disponible al Inicio del Año		506.42
Saldo Disponible al Final del Año		221.20

Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1. - CONSTITUCION Y ACTIVIDADES DE LA COMPAÑIA

La compañía JARDINES DE GRANOBLAS GRANJARDIN CIA. LTDA., Se constituye el 10 de enero de 1.992, según Escritura Pública otorgada ante el Notario Noveno del Cantón Quito Dr. Gustavo Flores Uzcategui.

La compañía tiene por objeto social dedicarse al cultivo, producción, comercialización, importación, exportación de toda clase de flores así como de insumos, maquinaria y equipos propios y necesarios para esta actividad. Por su objeto social la compañía podrá asociarse con personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, comerciales, industriales o de servicios a fin de realizar todo tipo de intercambio comercial.

NOTA 2. - NORMAS DE CONTABILIDAD

En representación del Estado Ecuatoriano, mediante resolución N° 99-1-3-3-007 de Superintendencias de Compañías de 25 de Agosto de 1.999, Resolución N° JB-99-152 de Superintendencia de Bancos de 12 Agosto de 1.999, y, Resolución N° 000140 de la Dirección General del Servicio de Rentas Internas de 27 de Agosto de 1.999, dispone que sean publicadas las "NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD" de la 1 a la 15 y posteriormente de la 16 a la 27, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador mediante resolución FNCE 07-08-99 de 8 de Julio de 1.999 en el Registro Oficial con carácter de obligatorio para la empresa en general que están obligadas a llevar Contabilidad.

Efectivamente, con las indicadas resoluciones de aprobación y apoyo, se publica en el Suplemento del Registro Oficial N° 291 de 5 de Octubre de 1.999 la vigencia de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los mismos indicados organismos resuelven aprobar la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC 17" publicada en el Registro Oficial N° 57 de Jueves 13 de Abril del 2.000. "Conversión de Estados Financieros para efecto de aplicar el esquema de dolarización." Esta norma tiene como fin unificar criterios sobre el tratamiento Contable para ajustar los estados financieros expresados en sucres hasta el 31 de Marzo del 2.000 a la conversión a dólares de los Estados Unidos de América, aspecto que se ha dado cabal cumplimiento, tanto por la profesión como por el sistema empresarial.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Auditores Externos, venimos observando su correcta aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y el permanente estudio de las mismas, así como también, las normas legales que hacen relación con las disposiciones de la Ley de Compañías, resolución de los organismos de control sobre el sistema impositivo, Seguridad Social, Código de Trabajo y otros instrumentos legales que tienen que ver con el ejercicio profesional, siempre basados en principios básicos de Equidad, Uniformidad, Juicio y Criterio, Esencia sobre la Forma, etc.

NOTA 3. - ACTIVO DISPONIBLE.

De acuerdo a pruebas de cumplimiento, la auditoría ha verificado en forma secuencial los ingresos y egresos del activo disponible por medio del análisis entre: registros contables, estados bancarios entregados mensualmente por las entidades financieras y las conciliaciones bancarias.

El activo disponible de la compañía al 31 de diciembre del 2.003 está constituido de la siguiente manera:

(Expresado en Dólares Americanos)

Caja	221.20
Total Activo Disponible	<u>221.20</u>

NOTA 4. - ACTIVO EXIGIBLE.

Este grupo de cuentas está conformado, así:

CARTERA ACTIVA
CUENTAS POR COBRAR

Cientes	18,957.62
Empleados	6,011.14
Accionistas	37,165.41
Varios	218,253.89
Cuentas Incobrables	8,709.35
Total Cartera Activa	<u>289,097.41</u>
(-) Provisión	<u>-11,453.78</u>
Total Activo Exigible	<u>277,643.63</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo a disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno la cantidad provisionada para cuentas malas esta dentro de las regulaciones de la misma. En cuanto a los valores que constan en la "Cuenta Incobrables", deben permanecer por 5 años en la contabilidad de la compañía y transcurrido este plazo será eliminado con cargo a la provisión

NOTA 5. - INVENTARIOS.

Este grupo de cuentas está constituido por el inventario de productos que se utilizan en el proceso productivo, labores de mantenimiento, conservación de plantas y empaquetado para su comercialización.

En la verificación de la toma física de los inventarios no se encontraron situaciones que ameriten ser reveladas.

El detalle del inventario al 31 de diciembre de 2.003, es el siguiente:

Insumos químicos	7,033.89
Material de Embalaje	2,933.99
Materiales	8,742.08
Total Inventarios	18.709.96

NOTA 6. - ACTIVO DIFERIDO**PAGOS ANTICIPADOS**

Del grupo de cuentas que se describen a continuación, la de Impuestos Anticipados, se deberá tomar atención para compensar con impuestos que causen con el ejercicio económico del 2.004. El rubro I.V.A. en Compras, es parte del crédito tributario.

Desglose del grupo:

Impuestos anticipados	6,761.30
Seguros	159.22
I.V.A. en Compras	89,246.83
Total Gastos Anticipados	96,167.35

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 7.- ACTIVO FIJO

Los activos fijos de la compañía están registrados al costo histórico, y sus correspondientes depreciaciones. Han seguido todo el proceso de ajustes en base a las normas sobre esta materia.

El desglose de la cuenta está representada de la siguiente manera:

CUENTAS	A VALOR HISTÓRICO 31-12-02	B DEPRECIACIÓN ACUMULADA	C SALDO 31-12-03
<u>ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES.</u>			
Obras Civiles	697,196.40	308,839.93	388,356.47
Equipos	351,769.88	299,023.28	52,746.60
Vehículos	75,737.75	67,083.35	8,654.40
Muebles y Enseres	31,843.40	22,650.27	9,193.13
Plantas	1'299,150.21	674,481.98	624,668.23
Biblioteca	182.31	182.31	0
Lombricultura	428.82	428.82	0
Total Activo Depreciable: A	2'456,308.77	1'372,689.94	1'083,618.83
<u>ACTIVO NO DEPRECIABLE</u>			
Terrenos			169,358.72
Construcciones			138,878.66
Total Activo no Depreciable: B			308,237.38
Total Activo Fijo A+B = C			<u>1'391,856.21</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 8.- OTROS ACTIVOS.

Hace relación al valor monetario entregado transitoriamente bajo el sistema de ROYALTIE, el mismo que se refiere al permiso para cultivos de una flor especial.

Cheques en Garantía

El Saldo de la cuenta, es el siguiente:

3,657.50

NOTA 9.- PASIVO CORRIENTE

Estudiadas las diferentes cuentas que conforma la cartera pasiva de corto plazo, hemos valorado que sus contabilizaciones son correctas, las provisiones se acreditan regularmente, así como, los impuestos y contribuciones.

Sin embargo, recomendamos mayor cumplimiento en el pago y a su respectivo tiempo las obligaciones, en especial las que hacen relación el I.E.S.S., ya que se les priva de los servicios de este organismo a funcionarios y empleados, así como, las implicaciones legales que puede atribuirse esta entidad.

La cartera pasiva está representada por los siguientes rubros:

CARTERA PASIVA**CUENTAS POR PAGAR**

Proveedores	110,177.83
IESS	8,655.59
Retenciones	470.57
Provisiones	62,229.81
Intereses	35,104.11
Varios	221,762.95
Retenciones IVA 30% y 70%	699.41
Documentos por pagar	<u>35,294.97</u>
Total Pasivo Corriente	474,395.24

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 10.- PASIVO A LARGO PLAZO

Los saldos al 31 - 12 - 03, son los siguientes:

Banco Pichincha	245,110.91
Obligaciones Bancarias (Banco Pichincha)	26,832.59
Obligaciones Accionistas	21,368.44
Documentos por pagar a Grand Garden LTD.	220,000.00
Contratos Hil's y Meilland	51,193.53
Total Pasivo a largo Plazo	564,505.47
Total del Pasivo	1'038,900.71

Debemos indicar que las obligaciones bancarias están abonadas de acuerdo a sus vencimientos.

La cuenta Obligaciones Accionistas se acreditará al rubro Aportes para Futura Capitalización, previa resolución de Junta de Accionistas.

La deuda a largo plazo está garantizada con hipoteca abierta sobre terrenos e instalaciones.

NOTA 11. - DEL PATRIMONIO

Luego de los respectivos estudios en las cuentas del mayor de los rubros que conforma el patrimonio, se debe indicar que se ha seguido el proceso contable bajo la norma de consistencia. Es importante analizar que los aportes para futura capitalización, se constituye en un excelente soporte de capital propio.

La cuenta está constituida de la siguiente manera:

Capital Pagado	20,240.00
Aportes Futura Capitalización	79,143.75
Reserva Legal	192.10
Total Capital Propio	99,575.85
Reserva de Capital (NEC- 17)	832,805.26
Pérdidas Ejercicios Anteriores	-96,580.59
Pérdida del Ejercicio	-86,445.38
Total Patrimonio	749,355.14

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 12. - RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías del Ecuador determina que de las utilidades en caso de haberlas, se transfiera a reserva legal el 5 % de la utilidad anual, hasta que la reserva llegue al menos del 25 % del capital social.

Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto para incremento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas

NOTA 13. - ESTADO DE RESULTADOS

Del estudio de las cuentas del estado de resultado se puede distinguir que se sustenta en los principios de materialidad, agrupación y consistencia de presentación.

Las revelaciones cuantificadas del costo de ventas es sumamente alto en relación con sus ventas.

El estado de pérdidas y ganancias en forma resumida está constituido de la siguiente manera:

Ventas Netas	<u>100%</u>	790,676.96	
(-) Costo de ventas	83.61%	661,061.11	
Utilidad Bruta			129,615.85
<u>Gastos</u>			
(-) Gastos Admi. Y Generales		106,821.63	
(-) Gastos de Venta		89,253.66	
(-) Gastos Financieros		<u>20,337.43</u>	
Total Gastos	27.37%		216,412.72
Pérdidas en Operación			<u>(86,796.87)</u>
(-) Otros Egresos	0.01%		(82.85)
(+) Otros Ingresos	0.05%		<u>434.34</u>
Pérdida Neta del Ejercicio	(11.04%)		<u><u>(86,445.38)</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las pérdidas acumuladas y las del ejercicio 2003, han sido tan significativas que afectan a la estructura del capítulo patrimonio, y, esta hace relación al Art. 361 de la Ley de Compañías

NOTA 14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2.003 y la fecha de recepción de los estados financieros el 15 de marzo del 2.004, no se produjeron eventos que pudieran tener efecto significativo sobre estos estados financieros en opinión de la administración de la compañía.