

Auditora

Jaramillo Bourgeat S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Abril 1 del 2004

A los miembros del directorio y accionistas de LABORATORIOS MERISTEMATICOS AGROGENOTEC S.A.

1. Hemos examinado el Balance General de LABORATORIOS MERISTEMATICOS AGROGENOTEC S.A., y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Evolución del Patrimonio y de Flujo del Efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, nuestra responsabilidad radica en expresar una opinión sobre estos (estados financieros) basados en nuestra auditoría.
2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los Estados Financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros.
3. Incluye la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados de conformidad con las disposiciones contenidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y, de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros en conjunto, consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
4. En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de LABORATORIOS MERISTEMATICOS AGROGENOTEC S.A.. al 31 de diciembre del 2003, y los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio; y, los cambios en su flujo de efectivo, de conformidad con las

Auditora Jaramillo Bourgeat S.A.

Normas Ecuatorianas de Contabilidad, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, aplicadas uniformemente durante el período examinado.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2003 de LABORATORIOS MERISTEMATICOS AGROGENOTEC S.A.. requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

**No de Registro en la
Superintendencia de
Compañías SC-RNAE-281**


AUDITORA JARAMILLO BOURGEAT S.A.

Auditora

Jaramillo Bourgeat S.A.

ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA

LABORATORIOS MERISTEMATICOS AGROGENOTEC S.A. es una empresa domiciliada en la ciudad de Quito que se dedica a la producción y comercialización de plantas merismáticas, in-vitro, a raíz desnuda, o por medio de cultivo o germinación de semillas tanto de flores como verduras o de cualquier especie del reino vegetal, junto con este objetivo la compañía también puede obtener por manipulación genética in-vitro de nuevas especies vegetales.

RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los Estados Financieros de la compañía, se preparan sobre la base de Costo Histórico, que estuvieron en vigencia a las fechas en que ocurrieron las transacciones.

A continuación se resumen los principales principios y prácticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus Estados Financieros, por el período que abarca del 1 de Enero al 31 de diciembre del 2003.

A.- INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede el valor de mercado. El costo esta registrado a valores específicos de compra.

B.- ACTIVOS FIJOS

Por política interna de la compañía y acogiéndose tanto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, como a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, los activos fijos que posee la compañía para el desarrollo de sus operaciones están valuados al Costo de Adquisición.

Las Ganancias y Pérdidas por retiros o ventas de los activos fijos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Auditora

Jaramillo Bourgeat S.A.

La depreciación de estos activos, es calculada sobre costos originales, de acuerdo con el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que varían entre cinco y veinte años.

C.- EVENTOS POSTERIORES

Hasta la fecha de nuestro examen de los Estados Financieros de LABORATORIOS MERISTEMATICOS AGROGENOTEC S.A., al 31 de diciembre del 2003 no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía puedan tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.

LABORATORIOS MERISTEMATICOS AGROGENOTEC S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

CAJA	N. 1	198.86	
BANCOS	N. 2	(416.75)	
CUENTAS POR COBRAR	N. 3	171,847.84	
ANTICIPOS Y PRESTAMOS		6,744.80	
IMPUESTOS ANTICIPADOS		468.35	
INVENTARIOS	N. 4	3,066.06	
OTROS ACTIVOS		8,672.34	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			190,581.50

ACTIVOS FIJOS

DEPRECIABLES AL COSTO		128,952.29	
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		<u>(106,962.07)</u>	
TOTAL ACTIVOS FIJOS	N. 5		21,990.22

ACTIVOS DIFERIDOS

ACTIVOS DIFERIDOS		10,741.88	
- AMORTIZACION		<u>(4,362.68)</u>	
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS			6,379.20

TOTAL ACTIVOS

218,950.92

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE
INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

LABORATORIOS MERISTEMATICOS AGROGENOTEC S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

TARGETAS DE CREDITO		173.50	
PROVEEDORES	N. 6	18,316.07	
TASAS Y CONTRIBUCIONES	N. 7	1,536.20	
OBLIGACIONES FISCALES		10.17	
OBLIGACIONES SOCIALES		17,859.91	
OTROS PASIVOS	N. 8	<u>49,571.40</u>	
TOTAL PASIVO CORRIENTE			87,467.25

PASIVO LARGO PLAZO

OTROS PASIVOS LARGO PLAZO		<u>40,080.18</u>	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	N. 9		<u>40,080.18</u>

TOTAL PASIVO **127,547.43**

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL		800.00	
APOR.FUTURAS CAPITALIZAC.		2,112.31	
RESERVAS	N. 10	75,001.90	
RESULTADOS ACUMULADOS		11,361.28	
RESULTADOS DEL EJERCICIO	N. 11	<u>2,128.00</u>	

TOTAL PATRIMONIO **91,403.49**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO **218,950.92**

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE
INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

LABORATORIOS MERISTEMATICOS AGROGENOTEC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

INGRESOS POR VENTAS	116,757.24
COSTO DE PRODUCCION	<u>70,930.73</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	45,826.51
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	<u>43,878.71</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	1,947.80
(+) OTROS INGRESOS	181.20
(-) OTROS COSTOS	1.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>2,128.00</u></u>

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE
INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

LABORATORIOS MERISTEMATICOS AGROGENOTEC S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital Social	Aportes Ftus. Capital.	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultado Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2002	800.00		1,333.86	73,433.34	3,625.13	5,428.70	84,621.03
Transferencia de las utilidades del ejercicio anterior		2,112.31	234.70			(5,428.70)	(3,081.69)
Transferencia de las pérdidas anteriores					7,736.15		7,736.15
							-
							-
Saldos al 31 de diciembre del 2003	800.00	2,112.31	1,568.56	73,433.34	11,361.28	-	89,275.49
	800.00	2,112.31	1,568.56	73,433.34	11,361.28	2,128.00	91,403.49

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE
INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

LABORATORIOS MERISTEMATICOS AGROGENOTEC S.A.
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

A. FLUJO DEL EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

1. Recibido de clientes		45,826.51
Ventas netas	116,757.24	
Costos incurridos	<u>(70,930.73)</u>	
2. Pagado y recibido de la actividad		(15,422.37)
Pagado a proveedores y empleados	565.90	
Impuestos pagados	160.13	
Aumento de cuentas por cobrar a clientes y otros	(79,878.51)	
Disminución de otros activos	89,133.54	
Disminución de inventarios	1,814.92	
Pagado a terceros deudores	16,480.16	
Aumento de gastos	<u>(43,698.51)</u>	

FLUJO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN **30,404.14**

B. FLUJO DEL EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisiciones/mejoras activos fijos	(781.38)	
Bajas en activos fijos	<u>5,998.58</u>	

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **5,217.20**

C. FLUJO DEL EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumentos de los activos diferidos	(6,378.97)	
Préstamos a largo plazo	(39,919.82)	
Aportaciones de socios	<u>10,083.16</u>	

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO **(36,215.63)**

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES **(594.29)**

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL 31.12.02 **376.40**

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL 31.12.03 **(217.89)**

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE
INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

LABORATORIOS MERISMATICOS AGROGENOTEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

NOTA 1. CAJA

Está constituido por dinero y valores en efectivo que proviene de las operaciones que realiza la empresa y se depositan en cuenta corriente. Los saldos al 31 de diciembre de 2003 son:

CAJA		
Caja Chica 1	49.94	
Caja Chica 2	113.81	
Caja General	<u>35.14</u>	
TOTAL CAJA		198.89

NOTA 2. BANCOS

Este rubro se encuentra conformado por valores que se poseen en diferentes bancos
Al 31 de diciembre de 2003 son:

Austro Cta Cte. 17-053078	<u>-416.75</u>	
TOTAL BANCOS		-416.75

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Este rubro se encuentra conformado por valores por cobrar a clientes menos la provisión de incobrables. Al 31 de diciembre de 2003 son:

CLIENTES	
AGRICOLA SANTA ROSA	5,416.50
AGRORAB AMORES	4,878.82
ANDRADE XAVIER	39,123.75
CORDERO FLAVIO	18,935.00
DE MARIA FLOWERS	7,533.00
FAUSTO MATOVELLE	17,183.63
FLORES DEL PARAISO	2,269.08
FLORES RAINBOW DEL ECUADOR	4,381.60
FLORLINK ECUADOR	10,259.63
GLORIA DE PROAÑO	336.00
HERNAN MERINO	1,500.00
ANNE EGGER	1,916.15
LATITUDE 0	31.25
NORTH GARDEN	31,209.45
ORION S.A	1,606.04
PREINGESA	789.00
QUITO FLORES	1,900.00
RAUL VACA	10,756.33
RUALES MARCELO	7,957.96
SANTA ROSA FLOWERS	3,146.05
SOUTH GARDEN	3,617.46
SUN FLOWERS GARDEN	2,654.50
CUENTAS INCOBRABLES	3,736.10
TOTAL CLIENTES	181,137.30
CUENTAS INCOBRABLES	-9,289.46
TOTAL CUENTAS POR COBRAR NETO	<u>171,847.84</u>

NOTA 4. INVENTARIOS

Los saldos al 31 de diciembre del 2003 están constituidos de la siguiente manera

PRODUCTOS QUIMICOS	3,066.06
TOTAL INVENTARIOS	3,066.06

NOTA 5. ACTIVOS FIJOS

Este rubro se encuentra conformado por la propiedad, planta y equipo que le pertenece a la empresa.

ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES

AL COSTO		
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	128,170.91	
Adquisiciones/mejoras	<u>756.00</u>	
 SUBTOTAL		128,926.91
 DEPRECIACIONES		
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	-67,266.97	
Depreciación y bajas	<u>-39,669.72</u>	
 SUBTOTAL		<u>-106,936.69</u>
 TOTAL ACTIVO FIJO DEPRECIABLE		21,990.22

NOTA 6. PROVEEDORES

Aquellas empresas que proveen los diferentes materiales para las operaciones de la empresa para la producción

ARTEAGA BETANCOURT LUIS	44.80	
ASEGURADORA DEL SUR	396.96	
AUTOLASA	415.70	
CLINICA VETERINARIA	69.73	
COLIMPA CIA. LTDA	65.97	
CONECCEL PORTA	0.01	
CORRAL & ROSALES	868.00	
CULTID ANDRADE OMAR	531.48	
DIMEGA	16.60	
DISTRIBUIDORA DIPOR	579.39	
EMPROWORK	17.89	
IMPRESA SALTOS	36.52	
JITALA FABIAN	-13.60	
CHIMARRON LUIS	12,144.95	
METROCAR	1,140.61	
PREPACKING	0.37	
RANCHO GRANDE	55.40	
RECORDMOTOR	14.35	
ROJAS VEGA HOMERO	43.74	
ROMO LEROUX ANA	196.56	
SANCHEZ ORBE AUDITORES	338.00	
SERVIAUTO MOTOR	30.78	
TALLERES JIMENEZ	553.89	
TALLERES MISTRAL	545.12	
TURIS AGRO NELPO	<u>222.85</u>	
 TOTAL PROVEEDORES DE FLOR		18,316.07

NOTA 7. TASAS Y CONTRIBUCIONES

Valores que la empresa adeuda al fisco al 31 de diciembre del 2003:

Patente Municipal	1,320.00	
Cámara de Agricultura	<u>216.20</u>	
TOTAL DEUDAS FISCALES		1,536.20

NOTA 8. OTROS PASIVOS

Cuentas por cancelar que tiene la empresa por adquisición de ciertos insumos al 3 de diciembre 2003

Wladimir Pasquel	9,132.50	
Fausro Matovelle	1,976.90	
Boiveget	<u>38,462.00</u>	
TOTAL DEUDAS FISCALES		49,571.40

NOTA 9. OTROS PASIVOS LARGO PLAZO

Préstamos que los socios han realizado a la empresa. Su saldo al 31 de diciembre del 2003

Avon Holdings. Inc.	35,631.63	
Pedro Romo Leoroux A.	2,849.71	
Pedro Romo Leoroux E.	1,598.84	
TOTAL OTROS PASIVOS LARGO PLAZO		40,080.18

NOTA 10. RESERVAS

Está constituido por las reservas que la empresa normalmente realiza de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario y al término del período cuenta con los siguientes saldo:

RESERVA LEGAL	1,568.56	
RESERVA POR EXPOSICION A LA INFLACION	<u>73,433.34</u>	
TOTAL RESERVAS		75,001.90

NOTA 11. UTILIDAD DEL EJERCICIO

La utilidad al año 2003 se detalla a continuación:

INGRESOS POR VENTAS	116,757.24
COSTO DE PRODUCCION	<u>-70,930.73</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	45,826.51
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	-43,878.71
UTILIDAD OPERACIONAL	1,947.80
(+) OTROS INGRESOS	180.20
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>2,128.00</u></u>
15 % EMPLEADOS	319.20
25 % IMPUESTO RENTA	452.20
10% RESERVA LEGAL	135.66
UTILIDAD LIQUIDA	1,220.94

Auditora Jaramillo Bourgeat S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

A los miembros del Directorio y Accionistas de LABORATORIOS MERISTEMATICOS AGROGENOTEC S.A..

En el examen practicado sobre los Estados Financieros de LABORATORIOS MERISTEMATICOS AGROGENOTEC S.A.. por el año terminado al 31 de diciembre del 2003, determinando que dichos estados financieros se encuentran razonablemente presentados, emitiendo el informe con fecha 1 de abril del 2003. Parte de nuestras pruebas aplicadas han tenido por objeto verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias, establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, verificándose así mismo si se ha declarado y pagado el Impuesto a la Renta sobre la base de los resultados que arroja la contabilidad de la empresa, de acuerdo a lo que determina la Ley. En virtud de los cuales podemos determinar que sus aplicaciones no contienen errores significativos que afecten nuestra opinión, pues se ha constatado la aplicación y pago del impuesto al valor agregado, y todas las disposiciones y modificaciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno para el año terminado al 31 de diciembre del 2003, de igual manera en lo concerniente a su calidad de agente de retención y percepción, ha realizado las correspondientes retenciones en la fuente, así mismo se ha podido constatar la aplicación de la Ley y Reglamento de Facturación y su control de operaciones con terceros en cada una de sus operaciones.

**No de Registro en la
Superintendencia de
Compañías SC-RNAE-281**


AUDITORA JARAMILLO BOURGEAT S.A.