

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@batallas.com.ec
Quito - Ecuador

**EXPEDIENTE
53810**

Quito, 31 de mayo del 2005

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

De nuestra consideración:

Adjunto a la presente sírvase encontrar Informe relacionado con la auditoria de los estados financieros, de la Compañía **AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.**, por el período terminado el 31 de diciembre del 2004.

Nos valemus de la ocasión para saludarles con nuestra más distinguida consideración.

Atentamente,


**ING. WASHINGTON BATALLAS
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE 359**

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@batallas.com.ec
Quito – Ecuador

AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.

**INFORME DE AUDITORÍA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003.**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de:

AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.

1. He sido contratado para auditar los balances generales adjuntos de **AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los correspondientes estados de resultados, de evolución patrimonial y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.
2. La Compañía no dispone de un listado de clientes por antigüedad de saldos, adicionalmente no existe un control adecuado de la cartera para los años 2004 y 2003 respectivamente, situación que no permitió dar razonabilidad a los saldos de esta cuenta por US. \$ 102,565.17 y US. \$ 51,833.96 por los años antes citados, así como de la provisión para cuentas incobrables. Adicionalmente no existe un control adecuado del registro de cobranzas situación que limita la revisión al no poder establecer los montos reales de cancelación, así como el detalle del cliente y facturas canceladas.
3. La Compañía no dispone de un listado valorado de propiedad, planta y equipo que detalle la fecha de adquisición de los activos fijos. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 su costo neto asciende a US. \$ 1,270,462.68 y US. \$ 1,583,946.93 respectivamente. Tampoco me fue posible determinar los activos fijos totalmente depreciados.
4. El saldo inicial al 01 de enero del 2004 y 2003 incluye los activos fijos (invernaderos y demás activos fijos) por US. \$ 1,279,100.00 que fueron registrados en base a un avalúo técnico, emitido por un valuador calificado, que determine la razonabilidad de la cifra registrada. La Resolución No. 00.Q.ICI.012., que expide el Reglamento para la calificación y registro de las personas naturales, jurídicas y asociaciones que ejerzan actividades de avalúo y peritaje en su Art. 1, establece que los avalúos y peritajes deben ser realizados previa la obtención de la calificación por la Superintendencia de Compañías. La calificación del evaluador en la Superintendencia de Compañías se obtuvo con fecha posterior a la emisión y registro del informe técnico y su registro contable.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.

Continuación...

5. **AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2003 no registró la depreciación de plantas de clavel y callas cuyo costo de adquisición ascendía a US. \$ 869,942.35 y US. \$ 341,316.00 respectivamente. En el año 2004 se contabilizó en la cuenta "gasto depreciación planta" US. \$ 121,125.84 que corresponden al ejercicio 2003, por tanto se debe considerar como una partida de años anteriores, y no afectarle al gasto del año 2004.
6. En la cuenta gastos de venta, la Compañía, registró por concepto de comisiones US. \$ 20,021.72 y US. \$ 11,994.21 correspondiente al año 2004 y 2003, valores que no cuentan con la respectiva documentación soporte. Adicionalmente existen provisiones sociales del año 2003 reconocidas en el ejercicio 2004 por aproximadamente US. \$ 11,000.00.
7. La Compañía al 31 de Diciembre del 2003, contablemente registró bajas de activos correspondientes a: Plantas de Clavel por US.\$ 81,545.28; Plantas de Callas por US. \$ 45,000.00 afectando a la cuenta otros gastos, **AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.** no dispone de documentación que soporte el citado registro contable.
8. Al 31 de diciembre del 2003 la cuenta Otros ingresos diferencial clientes, registró un valor de US.\$ 100,364.13 saldo que se originó por diferencia entre el valor que se detalla en la factura emitida a los clientes del exterior (cuentas por cobrar clientes del exterior) y los montos efectivamente cobrados por la Compañía, registro que no incluye documentación soporte.
9. La Compañía al 31 de diciembre del 2003, realizó ajustes a las cuentas por cobrar por US. \$ 4,651.85; bajas de productos terminados por US. \$ 3,793.12; Préstamos bancarios por US. \$ 3,936.61 y cuentas por pagar por US. \$ 42,342.41 aumentando el valor de la cuenta superávit revalorización de activos fijos. Hasta la presente fecha no he recibido los documentos necesarios que respalden estas transacciones.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.

Continuación...

10. No he recibido respuesta a las confirmaciones enviadas a clientes, consecuentemente no me fue factible dar razonabilidad a las cuentas de clientes por US. \$ 51,640.17 y US. \$ 11,226.30 de los años 2004 y 2003 respectivamente.
11. Debido a las situaciones descritas en los párrafos del 2 al 9 y sus efectos si los hubiere; y debido a la limitación descritas en el párrafo 10 concluyo que la información contable no fue suficiente, esto constituye limitación a mi examen, y no me fue posible aplicar otros procedimientos de auditoría con respecto a la información financiera de **AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.**, el alcance de mis procedimientos no fue suficiente para permitirme expresar y no expreso, ninguna opinión con respecto a la presentación de los estados financieros de la Compañía.

Quito, Ecuador
Mayo 11 del 2005
SCRNAE No. 359



Washington Batallas
Licencia No. 27177

AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en US. \$)

ACTIVOS	NOTAS	2004	2003	PASIVOS	NOTAS	2004	2003
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja-Bancos	3	16.934,12	309,44	Documentos por pagar	7	219.419,29	258.348,71
Cuentas por cobrar clientes	4	102.565,17	52.643,18	Obligaciones IESS e Impuestos		7.066,61	5.454,51
Cuentas por cobrar varios		665,75	1.296,09	Provisiones sociales por pagar		17.250,21	14.934,71
(-) Provisión cuentas incobrables		(1.916,76)	(479,10)	Proveedores	8	41.429,55	78.837,20
Inventarios	5	24.848,71	20.032,31	Otras cuentas por pagar	9	60.973,68	69.154,74
Crédito tributario acumulado		<u>13.065,33</u>	<u>10.537,21</u>				
Total activo corriente		156.162,32	84.339,13	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		346.139,34	426.729,87
ACTIVOS FIJOS				PATRIMONIO			
Activos fijos		1.962.052,99	1.960.252,50	Capital social	10	36.040,00	36.040,00
(-) Depreciación acumulada		<u>(691.590,31)</u>	<u>(376.305,57)</u>	Reserva legal	11	115,68	115,68
Total activo fijo	6	1.270.462,68	1.583.946,93	Reserva estatutaria		16.000,00	16.000,00
OTROS ACTIVOS				Reserva de capital	12	42.389,08	42.389,08
Seguros pagados por adelantado		214,41	255,86	Resultados acumulados		(821.919,43)	(676.376,82)
Plantas de clavel (experimento)		<u>-</u>	<u>52.779,06</u>	Superávit revaluación de activos fijos	13	2.021.965,78	2.021.965,78
Total otros activos		<u>214,41</u>	<u>53.034,92</u>	Pérdida del ejercicio		<u>(213.891,04)</u>	<u>(145.542,61)</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.426.839,41</u>	<u>1.721.320,98</u>	TOTAL PATRIMONIO		<u>1.080.700,07</u>	<u>1.294.591,11</u>
				TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.426.839,41</u>	<u>1.721.320,98</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en US \$)

	NOTAS	2004	2003
INGRESOS			
Ventas netas	2 e	496.298,17	412.249,37
(-) Costo de ventas		<u>(549.928,53)</u>	<u>(277.259,79)</u>
Utilidad bruta		(53.630,36)	134.989,58
GASTOS OPERACIONALES			
Administración		(89.777,86)	(62.880,39)
Ventas		(40.633,64)	(44.366,47)
Financieros		<u>(37.268,43)</u>	<u>(52.140,55)</u>
(-) Total Gastos Operacionales		<u>(167.679,93)</u>	<u>(159.387,41)</u>
Pérdida Operacional		(221.310,29)	(24.397,83)
(+) Otros Ingresos		7.472,23	5.400,50
(-) Otros Gastos		<u>(52,98)</u>	<u>(126.545,28)</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u>(213.891,04)</u>	<u>(145.542,61)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en US. \$)

	Capital social	Reserva legal	Reserva estatutaria	Reserva de capital	Resultados acumulados	Superávit revaluación de activos fijos	Pérdida del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2002	465,15	115,68	16.000,00	42.389,08	(323.721,63)	2.010.402,88	(352.655,19)	1.392.995,97
Ajuste del año 2003 capital pagado	35.574,85	-	-	-	-	(35.574,85)	-	-
Transferencia resultados acumulados	-	-	-	-	(352.655,19)	-	352.655,19	-
Baja de producto terminado	-	-	-	-	-	(3.793,12)	-	(3.793,12)
Ajustes cuentas por cobrar año 2003	-	-	-	-	-	4.651,85	-	4.651,85
Ajuste préstamo bancario año 2003	-	-	-	-	-	3.936,61	-	3.936,61
Ajustes cuentas de pasivos año 2003	-	-	-	-	-	42.342,41	-	42.342,41
Pérdida del ejercicio año 2003	-	-	-	-	-	-	(145.542,61)	(145.542,61)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	36.040,00	115,68	16.000,00	42.389,08	(676.376,82)	2.021.965,78	(145.542,61)	1.294.591,11
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	145.542,61	145.543
Pérdida del ejercicio 2004	-	-	-	-	(145.542,61)	-	(213.891,04)	(359.433,65)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	36.040,00	115,68	16.000,00	42.389,08	(821.919,43)	2.021.965,78	(213.891,04)	1.080.700,07

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

AGRÍCOLA LANDWORK CÍA.LTDA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en US. \$)

	2004	2003
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	515.038,35	496.894,74
Pagado a proveedores	(457.533,76)	(411.114,21)
Otros	-	319,07
	57.504,59	86.099,60
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cancelación préstamos bancarios	(39.079,42)	(32.471,64)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(39.079,42)	(32.471,64)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(1.800,49)	(53.661,29)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.800,49)	(53.661,29)
Flujo de efectivo neto	16.624,68	(33,33)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	309,44	342,77
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año	16.934,12	309,44

Ver notas a los estados financieros

AGRÍCOLA LANDWORK CÍA.LTDA.
CONCILIACIONES ENTRE LA PÉRDIDA NETA Y EL EFECTIVO
NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en US. \$)

	2004	2003
Pérdida neta del ejercicio	(213.891,04)	(145.542,61)
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	315.284,74	72.683,19
Bajas de plantas	-	126.540,23
Provisión cuentas incobrables	1.437,66	-
Varios	41,45	46.506,27
	<hr/>	<hr/>
Total ajustes	316.763,85	245.729,69
Variación en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(49.291,65)	1.182,24
Documentos por cobrar	-	(5.543,47)
Provisión cuentas incobrables	-	(479,10)
Inventarios	(4.816,40)	(83.910,34)
Gastos pagados por anticipado	(2.528,12)	319,07
Proveedores del exterior	9.655,85	(4.822,81)
Otros pasivos	1.612,10	79.166,93
	<hr/>	<hr/>
Total variaciones	(45.368,22)	(14.087,48)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>57.504,59</u>	<u>86.099,60</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(EXPRESADAS EN US \$)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA. está organizada y opera en el Ecuador desde el 15 de octubre de 1996. Su objeto social principal es la siembra, cultivo, producción, exportación, importación, comercialización y registro de todo tipo de flores, plantas y en general variedades vegetales agrícolas perecedoras e imperecederas, así como la preparación, desarrollo, importación, exportación, venta y distribución de semillas, abono y fertilizantes para los cultivos.

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 acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) 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.
- b) Estimación para cuentas incobrables.***- La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al análisis de cartera con débito a los gastos del ejercicio.
- c) Valuación de Inventarios.***- Se registra al costo ajustado que no excede del valor de mercado.

AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(EXPRESADAS EN US \$)

d) Activos fijos.- Está registrado al costo histórico, modificadas por la aplicación de la Corrección Monetaria. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

ACTIVO	AÑOS DE VIDA ÚTIL	PORCENTAJES DE DEPRECIACIÓN
Edificios	20	5%
Equipo de computación	3	33%
Maquinaria	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Vehículos	5	20%
Invernaderos	10	10%
Equipos varios	10	10%
Plantas	10	10%
Mejoras al suelo	10	10%

e) Ingresos.- Los ingresos están básicamente conformados por ventas locales y la exportación de productos a clientes.

f) Gastos.- Los gastos están conformados básicamente por egresos operacionales como son sueldos y beneficios, mantenimiento de materiales y servicios, etc.

g) 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).

h) 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).

i) 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

AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
 (EXPRESADAS EN US \$)

estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja General	278.93	307.13
Fondos Bancarios	16,655.19	2.31
Total	<u>16,934.12</u>	<u>309.44</u>

4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Un resumen de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cuentas por Cobrar Clientes Exterior		
American Floral Work - Phomix	5,791.50	12,091.50
Floramix	4,162.30	2,149.40
Colors	4,653.82	4,653.82
Azalia	886.80	2,639.75
Pacific Trading	687.67	2,733.40
Flora	750.10	2,553.60
City Flowers	2,455.86	2,455.86
Green Export	5,050.29	520.00
Florus	3,324.48	-
Otros	33,606.14	22,036.63
Sub-total (a)	<u>61,368.96</u>	<u>51,833.96</u>
Cuentas por Cobrar Clientes Nacionales (b)	41,196.21	809.22
Total (a + b)	<u>102,565.17</u>	<u>52,643.18</u>

AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(EXPRESADAS EN US \$)

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Inventario productos terminados	10,912.56	10,947.85
Inventario fertilizantes y otros	12,037.99	7,358.69
Inventario herramientas	1,898.16	1,725.77
Total	<u>24,848.71</u>	<u>20,032.31</u>

6. ACTIVOS FIJOS

(Ver movimiento de activos fijos 2004 y 2003 en páginas siguientes)

NOTA 6. MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS

AGRÍCOLA LANDWORK CÍA.LTDA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 (Expresado en US.\$)

Detalle	Saldo al 31 de diciembre del 2003	Adiciones	Saldo al 31 de diciembre del 2004	% Depreciación
Costo				
Edificios	149.000,00	-	149.000,00	5%
Invernaderos	343.025,59	-	343.025,59	10%
Maquinaria y equipos	8.475,37	219,57	8.694,94	10%
Vehículos	20.496,26	-	20.496,26	20%
Equipos de refrigeración	31.065,88	-	31.065,88	10%
Equipos de riego	76.340,00	-	76.340,00	10%
Equipos de fumigación	5.000,10	-	5.000,10	10%
Reservorios	9.766,40	-	9.766,40	10%
Equipos de computación	13.844,09	1.540,92	15.385,01	33%
Muebles y enseres	17.340,46	-	17.340,46	10%
Plantas de clavel	869.942,35	-	869.942,35	20%
Plantas de callas	341.316,00	-	341.316,00	20%
Mejoras del suelo	74.640,00	40,00	74.680,00	10%
TOTAL COSTO	1.960.252,50	1.800,49	1.962.052,99	
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(376.305,57)	(315.284,74)	(691.590,31)	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	<u>1.583.946,93</u>	<u>(313.484,25)</u>	<u>1.270.462,68</u>	

NOTA 6. MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS

AGRÍCOLA LANDWORK CÍA.LTDA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US .\$.)

Detalle	Saldo al 31 de diciembre del 2002	Adiciones	Ajustes	Saldo al 31 de diciembre del 2003	%
Costo					
Edificios	149.000,00	-	-	149.000,00	5%
Invernaderos	321.934,14	21.091,45	-	343.025,59	10%
Maquinaria y equipos	8.025,37	450,00	-	8.475,37	10%
Vehículos	20.496,26	-	-	20.496,26	20%
Equipos de refrigeración	31.065,88	-	-	31.065,88	10%
Equipos de riego	76.340,00	-	-	76.340,00	10%
Equipos de fumigación	5.000,10	-	-	5.000,10	10%
Reservorios	9.553,53	212,87	-	9.766,40	10%
Equipos de computación	13.840,73	3,36	-	13.844,09	33%
Muebles y enseres	17.340,46	-	-	17.340,46	10%
Plantas de clavel	932.787,63	18.700,00	(81.545,28)	869.942,35	0%
Plantas de callas	386.100,00	216,00	(45.000,00)	341.316,00	0%
Mejoras del suelo	74.640,00	-	-	74.640,00	10%
TOTAL COSTO	2.046.124,10	40.673,68	(126.545,28)	1.960.252,50	
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(303.622,38)	(72.683,19)	-	(376.305,57)	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	1.742.501,72	(32.009,51)	(126.545,28)	1.583.946,93	

AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
 (EXPRESADAS EN US \$)

7. DOCUMENTOS POR PAGAR

Corresponde a préstamos que la Compañía mantiene con el Banco de Guayaquil, a continuación un detalle de las obligaciones pendientes con esta entidad:

OPERACIÓN 2003	OPERACIÓN N 2004	FECHA CONCESIÓN N	INTERÉS	SALDO 2003	RENOVACIÓN	PAGOS/ TRANSFERENCIA	SALDO 2004
252702	257775	16-01-03	15.00%	19,950.00	50.00	(10,000.00)	10,000.00
252925	259684	07-02-03	15.00%	19,949.00	51.00	-	20,000.00
252613	259860	05-01-03	15.91%	34,882.94	47.85	-	34,930.79
249150	261275	30-02-03	15.00%	30,884.06	-	(145.56)	30,738.50
249262	249262	03-09-02	16.75%	10,000.00	-	(10,000.00)	-
253775	261274	02-08-02	16.92%	14,003.01	-	(3.01)	14,000.00
252097	258721	22-11-03	14.68%	9,900.00	-	(4,900.00)	5,000.00
255784	261634	14-01-03	16.01%	104,750.00	-	-	104,750.00
	Sobregiro			14,029.70		(14,029.70)	-
	TOTAL			258,348.71	148.85	(39,078.27)	219,419.29

8. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores G 1:		
AMC del Ecuador	1,837.60	-
BMI del Ecuador Cía. Seguros	-	928.30
Agroquímicos del Valle	671,10	-
Barberet & Blanc	18,740.00	60,700.00
Floempaque	-	739.20
Almacén El Huerto	5,826.54	-
Ponteselva	624.42	-
Otros	2,424.32	1,902.79
Subtotal	30,123.98	64,270.29
Proveedores G 2:		
Amerafín (Vehículos)	1,264.87	3,659.46
Importagriflor	-	5,810.36
Cransa	2,898.76	2,911.82
Luis F. Chicaiza Coloma	-	1,600.00
Maderas El Eucalipto	562,12	-
Producer	3,667.45	-
Superintendencia de Compañías	1,119.30	-
Otros	1,793.07	585.27
Subtotal	11,305.57	14,566.91
Total US \$	41,429.55	78,837.20

AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(EXPRESADAS EN US \$)

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cuentas por pagar empleados	23,668.75	7,162.71
Cuentas por pagar servicios	4,621.94	3,768.30
Cuentas por pagar socios	32,462.99	58,073.73
Otros	220.00	150.00
Total	<u>60,973.68</u>	<u>69,154.74</u>

10. CAPITAL SOCIAL

El capital de la Compañía fue de US \$ 36,040.00 al 31 de diciembre del 2004 y 2003. **AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.**, en el ejercicio 2003 mantenía un valor de US \$ 465.15 por lo que al 31 de diciembre del 2003 y considerando la documentación proporcionada por la Superintendencia de Compañías se realiza un ajuste por US \$ 35,574.87.

11. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 109, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un cinco por ciento, para el fondo de la reserva legal. **AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.**, por los años 2004 y 2003, ha acumulado un valor por esta reserva de US.\$ 115.68

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, **AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 ha acumulado US \$ 42,389.08 por este concepto.

AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(EXPRESADAS EN US \$)

13. SUPERÁVIT REEVALUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la empresa presenta en la cuenta Superávit reevaluación de activos fijos un valor de US \$ 2,021,965.78.

14. CONTINGENCIAS

De acuerdo a respuesta a carta de confirmación de la Dra. Vanessa Izquierdo Duncan (abogada de la Compañía), se conoce de la existencia de algunos juicios pendientes de **AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.,**. A continuación se presenta un detalle:

- Juicio penal iniciado en el año 2000 por la Compañía, en contra de la señora Brenda Valdivieso, por hurto de libros contables, ante el Juzgado Quinto de lo Penal de Pichincha. Este trámite se encuentra suspenso durante cinco años contados a partir del 9 de abril del 2002.
- El proceso legal encausado en Heidelberg, Alemania, desde el 12 de marzo del 2002, contra la empresa Klaus Pflanzelogistik y sus propietarios, señora Karin Schonberger y cónyuge, en razón del juicio ejecutivo por deuda ha sido cerrado y archivado el expediente en razón de no existir ninguna petición por parte de **AGRÍCOLA LANDWORK CÍA. LTDA.** para su cobro, en vista de nuevos gastos que se generarían y al no haber mayores probabilidades de éxito. Actualmente el saldo no cobrado aún asciende aproximadamente a US \$. 1,800.00.

15. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25%, sobre la utilidades tributables y la participación a trabajadores se obtiene aplicando el 15% sobre la utilidad contable. Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía tuvo pérdida tributaria por lo que no se realizó el cálculo del impuesto a la renta y de la participación a trabajadores.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente, no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.