

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

EFANDINA CIA. LTDA.

AÑO 2003

EFANDINA EMPRESA FLORICOLA ANDINA CIA. LTDA.

CONTENIDO:

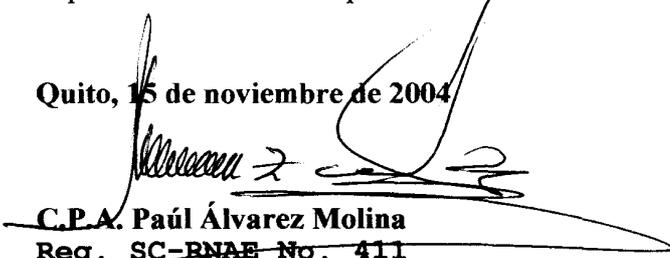
	<u>Página</u>
OPINIÓN	2
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de evolución del patrimonio de los socios	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 10

A los señores socios de:

EFANDINA EMPRESA FLORICOLA ANDINA CIA. LTDA.

1. He auditado el balance general adjunto de **EFANDINA EMPRESA FLORICOLA ANDINA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros y las notas adjuntas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que se planifiquen y se realice el trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, asimismo, una evaluación de la presentación general de los mismos. Considero que la auditoría que he practicado provee una base razonable para fundamentar mi opinión.
3. En mi opinión los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **EFANDINA EMPRESA FLORICOLA ANDINA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Quito, 15 de noviembre de 2004


C.P.A. Paúl Álvarez Molina
Reg. SC-RNAE No. 411
Reg. FNCE No. 29.524

EFANDINA EMPRESA FLORICOLA ANDINA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2003
 (Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos		4.924
Cuentas por cobrar - neto	3	28.231
Inventarios	4	5.055
Gastos pagados por anticipado		<u>869</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		39.079
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones		579
Propiedades, neto	5	671.066
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>671.645</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>710.724</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	6	133.643
Gastos acumulados por pagar	7	23.102
Otras cuentas por pagar	8	<u>14.844</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		171.589
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por pagar socios		5.764
Otros pasivos a Largo Plazo	9	<u>41.629</u>
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		<u>47.393</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>218.982</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
Capital social	10	382.292
Reserva de capital	11	239.880
Resultados acumulados		(43.765)
Perdida del ejercicio		<u>(86.665)</u>
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		<u>491.742</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		<u>710.724</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

EFANDINA EMPRESA FLORICOLA ANDINA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003
(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	335.155
COSTO DE VENTAS	<u>(315.907)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	19.248
GASTOS DE OPERACIÓN:	
De administración	(87.305)
De ventas	<u>(17.117)</u>
	<u>(104.422)</u>
PÉRDIDA EN OPERACIÓN	(85.174)
OTROS EGRESOS	<u>(1.491)</u>
<u>PERDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>(86.665)</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

EFANDINA EMPRESA FLORICOLA ANDINA CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003
(Expresado en dólares americanos)

5

	<u>Capital</u>	<u>Reserva de</u>	<u>Utilidades</u>	<u>Perdida</u>
	<u>Social</u>	<u>Capital</u>	<u>Acumuladas</u>	<u>del</u>
				<u>Ejercicio</u>
Enero 01, 2003	382.292	239.880	1.315	(104.292)
Transferencia			(104.292)	104.292
Ajustes			59.212	
<u>Diciembre 31, 2003</u>	<u>382.292</u>	<u>239.880</u>	<u>(43.765)</u>	<u>(86.665)</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EFANDINA EMPRESA FLORICOLA ANDINA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003
(Expresado en dólares americanos)

6

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Pérdida del ejercicio	(86.665)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones de plantaciones	81.351
Amortización de diferidos	14.466
Provisión cuentas incobrables	(146)
Baja de activos	2300
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas y documentos por cobrar	24.948
Cuentas por pagar	(35.842)
Pagos anticipados	(313)
Inventarios	4.335
Ajustes diferidos	<u>(513.121)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(508.687)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Inversiones	<u>(233)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(233)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Cuentas por pagar socios	369.996
Resultados Acumulados	(59.212)
Obligaciones con bancos	<u>186.973</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>497.757</u>
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	(11.163)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>16.087</u>
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>4.924</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

EFANDINA EMPRESA FLORICOLA ANDINA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresadas en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

EFANDINA EMPRESA FLORICOLA ANDINA CIA. LTDA. es una Compañía de Responsabilidad Limitada, que se constituyó en la ciudad de Quito el 3 de abril del 1998.

El objetivo social de la Compañía es el cultivo, propagación, injertación, producción, comercialización, importación y exportación de esquejas, semillas y plantas florícolas, agrícolas, madereras, ornamentales y en general de cualquier tipo además la investigación y desarrollo de las actividades indicadas anteriormente. El plazo inicial de duración de la compañía es de 50 años a partir del registro de la escritura de constitución en el Registro Mercantil lo cual fue realizado en abril 27 de 1998.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's. A partir del año 2000 la moneda de curso legal en el Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.
- b. **Inventarios.-** Los inventarios se encuentran registrados a su costo de adquisición, o al valor de mercado el que sea menor.
- c. **Pagos anticipados.-** al 31 de diciembre del 2003 en esta cuenta se ha registrado las retenciones del impuesto a la renta que le han efectuado a la compañía.
- d. **Propiedades.-** Están registrados al costo de adquisición en dólares para aquellos bienes adquiridos a partir del año 2000, los bienes adquiridos anteriores a esa fecha fueron convertidos a dólares de acuerdo a los procedimientos de la NEC 17. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada. Los porcentajes de depreciación se ajustan a los establecidos mediante decisión de la Junta General de Socios del 5 de septiembre del 2001 estos porcentajes se detallan en la nota 5.

- e. **Otros Activos.-** Este rubro esta constituido por gastos de instalaciones, preoperativos y gastos de constitución, los mismos que en año 2003 se han amortizado a la tasa del 2.5% anual.
- f. **Reserva Legal.-** La Ley exige que las compañías de responsabilidad limitada segreguen el 5% de las utilidades netas para constituir la reserva legal hasta que esta alcance por lo menos el 20% del capital social. Esta reserva no podrá distribuirse entre los socios y servirá únicamente para aumentos de l capital social.

3. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar de la Compañía son:	(US\$ dólares)
Clientes	28.524
Otras cuentas por cobrar	<u>51</u>
	28.575
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(344)</u>
Total	<u><u>28.231</u></u>

En el año 2003 se efectuó hubo una disminución de la provisión de de USD 146, sin embargo el saldo al 31 de diciembre de 2003 es suficiente para cubrir eventuales contingencias de dudoso cobro sobre los saldos por cobrar a clientes.

4. INVENTARIOS

Los inventarios de la Compañía están compuestos de:

	(US\$ dólares)
Productos en proceso	2.199
Suministros y materiales	<u>2.856</u>
Total	<u><u>5.055</u></u>

5. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía se indican a continuación:

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2003 fue el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto</u>
Saldo inicial	1.167.985	(413.549)	754.436
Compras	281	-	281
Bajas	(2.300)		(2.300)
Gasto depreciación	<u>-</u>	<u>(81.351)</u>	<u>(81.351)</u>
Diciembre 31, 2003	<u><u>1.165.966</u></u>	<u><u>(494.900)</u></u>	<u><u>671.066</u></u>

6. PROVEEDORES

En esta cuenta se ha incluido lo siguiente:	(US\$ dólares)
Cuentas por pagar	116.288
Proveedores de plantas y flores	2.526
Proveedores de químicos y fertilizantes	8.076
Proveedores de suministros y materiales	3.698
Proveedores varios	<u>3.055</u>
Total	<u>133.643</u>

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Este rubro está compuesto por:	(US\$ dólares)
Impuestos por pagar	7
Aportes IESS por pagar	2.786
Beneficios sociales por pagar	<u>20.309</u>
Total	<u>23.102</u>

8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

En esta cuenta se han agrupado los siguientes rubros:	(US\$ dólares)
Sueldos por pagar	7.165
Otros por pagar	<u>7.679</u>
Total	<u>14.844</u>

9. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

En esta cuenta se han agrupado los siguientes rubros:	(US\$ dólares)
Cuentas por pagar	39.430
Otros por pagar	<u>2.199</u>
Total	<u>41.629</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003 el capital social de la compañía fue de USD 382.292 divididos en trescientas ochenta y dos mil doscientos noventa y dos participaciones de un dólar cada una.

11. RESERVA DE CAPITAL

10

Incluye valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a ésta cuenta al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de ésta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.
