

Dr. Gonzalo A. Reyes Aguirre
CPA. 4022 / SC-RNAE 211

90.887

**COMPañIA ENDECODER S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

INDICE

Informe de Auditores Independientes
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujo de Ejectivo
Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares Estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de **ENDECODER S.A.**

Hemos examinado el balance general adjunto de **ENDECODER S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados de patrimonio de los socios y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son responsabilidad de la Gerencia de **ENDECODER S.A.** . Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra 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 si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechos por la Administración, así como de una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación de **ENDECODER S.A.** al 31 de diciembre del 2004 los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Abril 25 del 2004



Dr. Gonzalo Reyes Aguirre
C.P.A. 4022/SC-RNAE 211

ENDECODER S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de DICIEMBRE del 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|-------------------------|------------------------|
| INGRESOS POR SERVICIOS | | |
| Arriendos | 200,322.77 | 285,128.51 |
| Otros ingresos no operacionales | 590.37 | 1,017.27 |
| | <hr/> 200,913.14 | <hr/> 286,145.78 |
| (-) COSTO DE SERVICIOS | | |
| Gastos operacionales | 227,551.66 | 211,634.34 |
| Gastos financieros | 44,956.07 | 52,643.05 |
| | <hr/> 272,507.73 | <hr/> 264,277.39 |
| Utilidad antes de participación en impuestos | | 21,868.39 |
| 15% Participación trabajadores | | 3,280.26 |
| Impuesto a la Renta | | 4,910.85 |
| | | <hr/> 8,191.11 |
| UTILIDAD A DISPOSICION DE LOS SOCIOS | | <hr/> 13,677.28 |
| PERDIDA DEL EJERCICIO | <hr/> -71,594.59 | |

 Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

ENDECODER S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
EJERCICIO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | |
|-------------------------------------|--------------------------|
| CAPITAL | |
| Saldo 01-01-2004 | 800.00 |
| APORTE FUTURA CAPITALIZACION | |
| Saldo 01-01-2004 | 191,289.42 |
| RESERVAS | |
| Saldo 01-01-2004 | 400.00 |
| PERDIDA DEL EJERCICIO | -71,594.59 |
| TOTAL PATRIMONIO | <u><u>120,894.83</u></u> |

 Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

ENDECODER S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (método indirecto)
EJERCICIO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS | | |
|---|-------------------|---------------------------|
| Pérdida del ejercicio | | -71,594.59 |
| Ajustes por: | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | <u>100,787.27</u> | |
| Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de | | 29,192.68 |
| Disminución en inversiones | | 8,000.00 |
| Disminución en cuentas por cobrar | | 648.42 |
| Aumento en impuestos | | -15,560.05 |
| Disminución en otras cuentas por cobrar | | 2.51 |
| Disminución en cuentas por pagar | | -3.09 |
| Aumento en obligaciones financieras | | -106,934.03 |
| Aumento en gastos acumulados | | 76.74 |
| Disminución en impuestos por pagar | | -1,245.42 |
| Aumento en préstamo de accionistas | | 412,261.95 |
| Aumento en depósitos en garantía | | 10,600.00 |
| Seguros | | <u>1,396.17</u> |
| Efectivo proveniente de actividades operativas | | <u>338,435.88</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Pago participación trabajadores 2003 | | -3,280.26 |
| Disminución préstamos a largo plazo | | <u>-331,491.97</u> |
| Efectivo proveniente de actividades de financiamiento | | <u>-334,772.23</u> |
| Aumento neto en efectivo y equivalentes | NOTA A | 3,663.65 |
| Efectivo y sus equivalentes al principio del período | | <u>8,496.41</u> |
| Efectivo y equivalente al final del período | | <u><u>12,160.06</u></u> |

RFH Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

ENDECODER S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

NOTA No 1.- OPERACIONES

La Compañía **ENDECODER S.A.**, fue constituida en el Ecuador el 22 de febrero del año 2001, sus principales actividad son: la importación, exportación, compraventa, distribución, empaque, consignación, representación de productos agroquímicos, flores, derivados de semillas, insumos, materiales y suministros para la industria agrícola, productos alimenticios para consumo humano vegetal y animal. Compra, venta, arrendamiento, administración de bienes inmuebles, corretaje, permuta y agenciamiento, cualquier otro acto jurídico relacionado directamente con bienes inmuebles, podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles o mercantiles con empresas privadas o públicas.

NOTA No 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía **ENDECODER S.A.**, mantiene las siguientes políticas y prácticas contables que están de acuerdo con los aspectos más importantes con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC), con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) y las normas y resoluciones emitidas por la superintendencia de Compañías y la Dirección de Servicios de Rentas Internas (S.R.I.)

2.1 BASES DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros corresponden a las Operaciones Financieras que se efectuaron entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del 2004.

Los Estados Financieros se prepararon de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), sobre la base de los costos históricos en las fechas que ocurrieron en las transacciones.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en

las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de Estados Financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

2.2 CUENTAS POR COBRAR

Incluye todas las cuentas y documentos por cobrar a clientes que son recuperables en el curso normal del negocio dentro de un año. La compañía mantiene sus registros contables de conformidad con las normas y términos normales del comercio en general.

2.3 PROPIEDAD PLANTA EQUIPO Y DEPRECIACIÓN

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17, según corresponda menos la depreciación acumulada. El monto neto de Propiedad, Planta y Equipo, no excede su valor de utilización económica. Los cargos por depreciación se calcula bajo el método de línea recta, las tasas de depreciación se basan en los porcentajes determinados por la Legislación Tributaria.

Los porcentajes anuales de los Activos se deprecian de la siguiente manera:

| | |
|-----------------------------|-----|
| Inmuebles (Excepto terreno) | 5% |
| Maquinaria | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Equipo de oficina | 10% |
| Equipo de computación | 33% |
| Muebles de Oficina | 10% |

2.4 PATRIMONIO

El patrimonio de la Compañía está conformado por el Capital de los Socios, los aportes realizados en efectivo para futuras capitalizaciones, el saldo de la cuenta Reserva de Capital, Reseva Legal y las utilidades o pérdidas.

2.5 RESULTADOS

Los ingresos por arrendamiento, la Compañía factura y contabiliza mensualmente.

Los gastos son reconocidos y registrados una vez efectuadas las transacciones correspondientes.

NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Los saldos al 31 de diciembre del 2004, son los que constan a continuación:

| | |
|------------------------------------|--------------------------------|
| Caja chica | 14.43 |
| Banco Internacional Cta. 070007322 | <u>12,145.63</u> |
| Total: | <u><u>12,160.06</u></u> |

NOTA 4.- INVERSIONES

El saldo de inversiones al 31 de diciembre del 2004 es el siguiente:

| | |
|--|--------------------------------|
| Diners Club Del Ecuador S.A. No 286272 | <u>22,000.00</u> |
| Total: | <u><u>22,000.00</u></u> |

NOTA 5.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los Impuestos es como sigue:

| | |
|--------------------------|--------------------------------|
| Retención Impuesto Renta | 15,879.41 |
| IVA pagado | 2,773.99 |
| Retención IVA | <u>1,540.79</u> |
| Total: | <u><u>20,194.19</u></u> |

NOTA 6.- PROPIEDAD Y EQUIPO

 El activo fijo, propiedad planta y equipo al 31 de diciembre del 2004 fue como sigue:

EDIFICIOS

| | | | |
|-----------------------------------|------------------|-------------------|--------------|
| Saldo 01-01-2004 | | 1,600,000.00 | |
| Depreciación acumulada | 186,666.64 | | |
| Depreciación enero-diciembre 2004 | <u>79,999.92</u> | <u>266,666.56</u> | 1,333,333.44 |

MUEBLES Y ENSERES

| | | | |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|----------|
| Saldo 01-01-2004 | | 13,320.02 | |
| Depreciación acumulada | 2,732.75 | | |
| Depreciación enero-diciembre 2004 | <u>1,180.56</u> | <u>3,913.31</u> | 9,406.71 |

EQUIPO DE COMPUTACION

| | | | |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|--------|
| Saldo 01-01-2004 | | 5,322.11 | |
| Depreciación acumulada | 3,183.52 | | |
| Depreciación enero-diciembre 2004 | <u>1,619.64</u> | <u>4,803.16</u> | 518.95 |

EQUIPO DE OFICINA

| | | | |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------|
| Saldo 01-01-2004 | | 1,182.81 | |
| Depreciación acumulada | 260.51 | | |
| Depreciación enero-diciembre 2004 | <u>118.32</u> | <u>378.83</u> | 803.98 |

ADECUACION DE OFICINA

| | | | |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------|
| Saldo 01-01-2004 | | 16,618.82 | |
| Depreciación acumulada | 2,877.65 | | |
| Depreciación enero-diciembre 2004 | <u>1,661.88</u> | <u>4,539.53</u> | 12,079.29 |

NOTA 7.- OTROS ACTIVOS NETOS

El saldo de gastos anticipados al 31 de diciembre del 2004 es el siguiente.

Seguros

| | |
|---|-----------------|
| Póliza No 50629 incendios abril 04 abril 05 | 402.16 |
| Póliza No 50329 vehículos agosto 03 - agosto 04 | <u>994.01</u> |
| | <u>1,396.17</u> |

NOTA 8.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle de obligaciones Financieras es como sigue:

| | |
|---------------------------|--------------------------|
| Cliff-Side Financial S.A. | 107,742.00 |
| Cliff-Side Financial S.A. | <u>3,504.86</u> |
| Total: | <u><u>111,246.86</u></u> |

NOTA 9.- GASTOS ACUMULADOS

Un detalle de gastos acumulados es como sigue:

Dr. Gonzalo A. Reyes Aguirre
CPA. 4022 / SC-RNAE 211

| | |
|---|------------------------|
| I.E.S.S.: aportes patronales y personales | 369.42 |
| DECIMOTERCER SUELDO | 87.18 |
| DECIMOCUARTO SUELDO | 90.40 |
| VACACIONES | 611.83 |
| FONDO DE RESERVA | 773.45 |
| Total: | <u>1,932.28</u> |

NOTA 10.- DEPOSITOS EN GARANTIA

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Sealed Air de Venezuela | 1,863.99 |
| Schering Plough | 12,477.52 |
| SIPEC | 10,600.00 |
| Total: | <u>24,941.51</u> |

NOTA 11.- IMPUESTOS POR PAGAR

| | |
|---------------------------------------|------------------------|
| Retención en la Fuente Impuesto Renta | 387.22 |
| Retención en la Fuente IVA | 539.99 |
| IVA cobrado | 2,273.16 |
| Total: | <u>3,200.37</u> |

NOTA 12.- PRESTAMO ACCIONISTAS

El saldo corresponde a:

| | |
|---------------|--------------------------|
| Hernán Prada | 184,888.09 |
| Andrés Prada | 120,863.15 |
| Cecilia Prada | 120,863.15 |
| Total: | <u>426,614.39</u> |

NOTA 13.- PASIVO A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre corresponde a la deuda a largo plazo con Cliff-Side Financial S.A.

NOTA 14.- CAPITAL SOCIAL

CAPITAL

 El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2004 es el siguiente:

Dr. Gonzalo A. Reyes Aguirre
CPA. 4022 / SC-RNAE 211

| | |
|----------------------|----------------------|
| Prada Andrés | 340.00 |
| Prada Cecilia | 340.00 |
| Prada Hernán | 120.00 |
| Total Capital | <u>800.00</u> |

NOTA 15.- APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION

| | |
|---------------|--------------------------|
| Prada Andrés | 42,836.64 |
| Prada Cecilia | 42,836.64 |
| Prada Hernán | 105,616.14 |
| Total: | <u>191,289.42</u> |

NOTA 16.- PERDIDA DEL EJERCICIO

La pérdida del ejercicio económico del 2004 es:

| | |
|------------------------------|--------------------------|
| Total de Ingresos | 200,913.14 |
| Total de gastos | 272,507.73 |
| Pérdida del ejercicio | <u>-71,594.59</u> |

NOTA 17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de este informe, (25 de abril del 2005), no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos

NOTAS AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

NOTA A.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

El efectivo y sus equivalentes está constituido por los saldo de caja y de bancos así:

| | 2004 | 2003 | Incremento |
|------------------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|
| Efectivo en caja | 14.43 | | 14.43 |
| Banco Internacional | 12,145.63 | 8,496.41 | 3,649.22 |
| Efectivo y sus equivalentes | <u>12,160.06</u> | <u>8,496.41</u> | <u>3,663.65</u> |

Dr. Gonzalo A. Reyes Aguirre
C.P.A. 4022/SC-RNAE 211

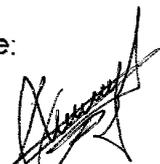
Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Quito, 25 de abril del 2005

De mis consideraciones:

De acuerdo con disposiciones vigentes adjunto a la presente un ejemplar del informe de auditoria externa sobre los Estados Financieros de la compañía ENDECODER S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2004, con el Expediente No. 90887

Atentamente:



Dr. Gonzalo Reyes Aguirre
C.P.A. 4022/SC-RNAR 211

Adjunto lo indicado