

109.025

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de  
RIOCONGO FORESTAL C. A.(CONRIOCA):

Hemos auditado el balance general adjunto de RIOCONGO FORESTAL C.A. (CONRIOCA) al 31 de diciembre del 2003 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RIOCONGO FORESTAL C.A. (CONRIOCA) al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía está en etapa de desarrollo y como está indicado en la nota 1, a partir del mes de agosto del 2002, inició el proceso de preparación del terreno para la siembra de plantas de teca, por lo que dichos costos y gastos están incluidos como propiedades (plantaciones), en el balance general. El costo de las plantaciones será depreciado a partir de la fecha de la primera cosecha del cultivo correspondiente.

*Deloitte & Touche*

SC-RNAE 019  
Enero 29, 2004

*Jaime Castro H.*

Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 0.7503

## **RIOCONGO FORESTAL C. A. (CONRIOCA)**

### **BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>(U.S. dólares)</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Bancos	4	23,783
Inversiones	5	326,849
Intereses por cobrar		<u>3,296</u>
Total activos corrientes		<u>353,928</u>
<b>PROPIEDADES:</b>	6	
Terrenos		110,762
Plantaciones		122,596
Instalaciones		3,126
Equipos, herramientas y otros		<u>1,501</u>
Total		<u>237,985</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>591,913</b></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		<u>3,696</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	7	90,000
Aportes para futuro aumento de capital	8	495,338
Reserva legal		335
Utilidad neta		<u>2,544</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>588,217</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>591,913</b></u>

Ver notas a los estados financieros

---

**RIOCONGO FORESTAL C. A. (CONRIOCA)**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

	(U.S. dólares)
INGRESOS:	
Intereses ganados en inversiones	<u>3,887</u>
GASTOS:	
Servicios bancarios	<u>116</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	3,771
IMPUESTO A LA RENTA	(943)
UTILIDAD NETA	<u>2,828</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**RIOCONGO FORESTAL C. A. (CONRIOCA)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

	<b>Capital social</b>	<b>Aportes para futuro aumento de capital (U.S. dólares)</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Utilidades retenidas</b>
ENERO 1, 2003	90,000	495,000		389
Utilidad neta				2,828
Transferencias			335	(335)
Apropiaciones	<u>          </u>	<u>338</u>	<u>          </u>	<u>(338)</u>
DICIEMBRE 31, 2003	<u>90,000</u>	<u>495,338</u>	<u>335</u>	<u>2,544</u>

Ver notas a los estados financieros

**RIOCONGO FORESTAL C. A. (CONRIOCA)**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

**(U.S. dólares)**

**FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisición de propiedades	(3,558)
Costos y gastos para preparación de tierra	(80,565)
Otros	<u>22,817</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(61,306)</u>

**FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Inversiones	<u>24,152</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>24,152</u>

**CAJA:**

Variación del año	(37,154)
Inicio de año	<u>60,937</u>

<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b><u>23,783</u></b>
---------------------------------------	----------------------

Ver notas a los estados financieros

## **RIOCONGO FORESTAL C. A. (CONRIOCA)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

#### **1. ACTIVIDAD Y DESARROLLO DEL PROYECTO DE TECA**

RIOCONGO FORESTAL C.A. (CONRIOCA) fue constituida en el Ecuador e inició sus actividades en agosto del 2002 en la siembra de teca para su posterior cosecha y comercialización.

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía se encuentra en etapa de desarrollo. A partir del mes de agosto del 2002, se inició el período de preparación de terreno para siembra de teca. El proyecto consiste en la siembra de plantas de teca, para lo cual la Compañía adquirió terrenos con una superficie de 148 hectáreas, de los cuales 128 hectáreas están aptas para la siembra de teca, ubicados en la hacienda denominada Rio Congo Forestal, ubicada a pocos Kilómetros del Cantón Balzar Provincia del Guayas. La cosecha de teca tiene un plazo de 20 años a partir de la siembra. La Compañía ha sembrado plantas de teca en aproximadamente 125 hectáreas de superficie del terreno que corresponden 22 hectáreas que se encontraban sembradas a la fecha de adquisición de la hacienda, 19 hectáreas en el año 2002 y 84 hectáreas en el año 2003.

La inversión requerida para el proyecto es de aproximadamente US\$585,000 utilizados principalmente para la compra de tierra, siembra de plantas de teca, manejo agrícola y administrativo y costos para la futura cosecha de la madera en un plazo de 20 años.

#### **2. POLITICAS 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Inversiones** - Están registradas al costo de adquisición.

**Propiedades** - Incluyen principalmente costos y gastos para la adquisición y preparación de tierra para la siembra de teca, los cuales serán depreciados a partir de la primera cosecha.

**Ingresos y Gastos** - El estado de resultados incluye los ingresos correspondientes a intereses ganados en inversiones y los gastos por servicios bancarios.

**Impuesto a la Renta** - La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25%.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<b>Año terminado diciembre 31</b>	<b>Variación porcentual</b>
2002	9
2003	6

### 4. BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, incluye principalmente US\$17,657 depositados en cuenta corriente banco del exterior

### 5. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

	<b>(U.S. dólares)</b>
Deposito a plazo en el Pacific National Bank a 30 días plazo renovable con interés del 0.9% anual	100,000
Mutuo y Obligación de pago Fideicomiso Promaiz a 130 días con rendimiento del 15% anual con vencimiento en abril 2 del 2004	125,000
Compra de cartera con pacto de retroventa con la compañía anónima Argos C.A. con interés del 13% anual con vencimiento en marzo, del 2004	<u>101,849</u>
Total	<u>326,849</u>

### 6. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades fue como sigue

	<b>(U.S. dólares)</b>
Saldo al inicio del año	153,862
Capitalización de costos y gastos	80,565
Adquisición	<u>3,558</u>
Saldo al final del año	<u>237,985</u>

**Terrenos.-** Al 31 de diciembre del 2003, representa adquisición de terreno con una superficie de 148 hectáreas, destinados para la siembra y cosecha de teca. Estos terrenos están localizados en la hacienda Río Congo ubicada a pocos Kilómetros del cantón Balzar, Provincia del Guayas.

**Plantaciones.-** Al 31 de diciembre del 2003, representan principalmente costos y gastos relacionados con la preparación de tierra para la siembra de teca detallados como sigue:

	(U.S. dólares)
Mantenimiento de plantación	49,159
Honorarios	15,123
Semillas y siembra	16,037
Estudio y preparación de terreno	8,819
Gastos preoperacionales	5,031
Administración	4,704
Materiales	4,140
Servicio de transporte	3,011
Impuestos y suscripciones	2,966
Seguros	2,419
Otros	<u>11,187</u>
Total plantación de teca	<u>122,596</u>

#### 7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003, está constituido por 90,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00.

#### 8. APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2003, representa valores aportados en efectivo por los accionistas de la compañía por US\$495,000 y apropiación de utilidades del año 2002 por US\$338

\* \* \* \* \*