

RAMIRO ALMEIDA M. FRANCISCO DE NATES No. 207 Y MARIANO ECHEVERRIA
AUDITOR INDEPENDIENTE almeidap@uio.satnet.net Fax 2921205 Telf. 098307531 2456228
REG. NACIONAL SC-RNAE-057 QUITO - ECUADOR

Quito, abril del 2005

14162

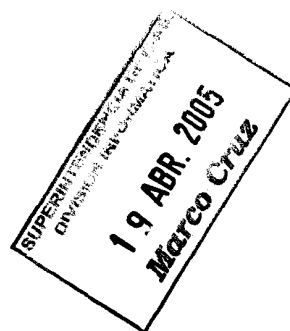
Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad. -

Atención: Ec. Bolívar Bolaños Garaicoa
SUPERINTENDENTE DE INSPECCION Y CONTROL

De mi consideración:

De acuerdo con disposiciones vigentes y para dar cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, le hago llegar a usted, copia del informe de auditoría externa realizada a la Compañía AGROMOD S.A., por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004.

Sin otro particular me suscribo de usted,



Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to be "RAMIRO ALMEIDA M.", written over a horizontal line.

Ramiro Almeida M.
Auditor Externo

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

AGROMOD S.A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M.

RAMIRO ALMEIDA
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES No. 207 Y M. ECHEVERRIA
almeidapuio@satnet.net Fax 921205 TL09826632 456228
Quito - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

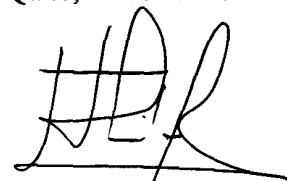
A los señores accionistas de:
AGROMOD S.A.

He realizado la auditoria del balance general de AGROMOD S.A., al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGROMOD S.A. al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el país.

Quito, 20 de abril de 2005



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

AGROMOD S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
Activo Corriente:		Pasivo Corriente:	
Caja - bancos	551	Préstamos bancarios	129.132
Documentos y cuentas por cobrar:		Porción corriente del pasivo largo plazo (Nota 7)	130.849
Clientes	175.359	Documentos y cuentas por pagar:	
Compañías relacionadas (Nota 3)	66.632	Proveedores	59.699
Empleados	3.794	Compañías relacionadas (Nota 3)	68.529
Deudores varios	10.115	Obligaciones fiscales	25.502
Provisión cuentas dudosas (Nota 4)	-9.990	Varios acreedores	1.096
	245.910		154.826
Inventarios:		Gastos acumulados (Nota 8)	43.356
Productos terminados	33.054	Total pasivo corriente	458.163
Insumos suministros y materiales	45.070		
Cultivos en proceso - siembras	369.380	PASIVO A LARGO PLAZO	
Importaciones en tránsito	3.050	Préstamos bancarios (Nota 7)	272.168
	450.554	Accionistas (Nota 9)	574.193
Pagos anticipados	84.981		
Total activo corriente	781.996	Total pasivo largo plazo	846.361
INVERSIONES (Nota 5)	492.380		
ACTIVOS FIJOS (Nota 6)	222.418	PATRIMONIO (Notas 10-11)	192.270
TOTAL ACTIVOS	<u>1.496.794</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1.496.794</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

AGROMOD S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	34.400	4.353	90.967	56.730	2.820	189.270
Transferencia resultado ejercicio anterior		282		2.538	-2.820	0
Utilidad neta del periodo					3.000	3.000
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	34.400	4.635	90.967	59.268	3.000	192.270

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

AGROMOD S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas - frutillas exportación	1.210.267
Ventas - plantas y viveros	97.122
Ventas - brócoli	793.388

Total ingresos	<u>2.100.777</u>
----------------	------------------

COSTOS:

Costo de ventas - frutillas	1.124.351
Ventas - plantas y viveros	2.481
Costo de ventas -brócoli	853.210

Total costos de ventas	<u>1.980.042</u>
------------------------	------------------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

120.735

GASTOS:

Gastos de administración y ventas	115.278
Gastos financieros	59.711

Total gastos	<u>174.989</u>
--------------	----------------

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	65.430
Otros egresos	4.648

Total otros - neto	<u>60.782</u>
--------------------	---------------

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN
DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

6.528

Participación de trabajadores	(Nota 10)	-979
-------------------------------	-----------	------

Impuesto a la renta	(Nota 10)	-2.549
---------------------	-----------	--------

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

3.000

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

AGROMOD S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio		3.000
-----------------------------	--	-------

**CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN
DESEMBOLSOS DE FONDOS:**

Depreciaciones de activos fijos (Nota 5)	37.873	
		37.873

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar	548.125	
Inventarios	-356.482	
Pagos anticipados	-39.021	
Documentos y cuentas por pagar	-95.267	
Gastos acumulados	14.318	
		71.673

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		112.546
--	--	----------------

Activos fijos adquisiciones	-67.152	
Inversiones incremento	-79.880	

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-147.032
---	--	-----------------

Obligaciones bancarias corto plazo	48.675	
Porción corriente del pasivo largo plazo	-137.675	
Préstamos de accionistas	123.657	

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		34.657
--	--	---------------

NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		171
--	--	------------

EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		380
--	--	-----

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO		551
--	--	------------

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

AGROMOD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresadas dólares de los Estados Unidos de América)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

AGROMOD S.A. es una Compañía constituida en la ciudad de Quito República del Ecuador el 19 de abril de 1979 y su objeto social consiste el desarrollo agrícola principalmente con el cultivo de frutillas, para el mercado nacional y del exterior.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de AGROMOD S.A., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2004, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de productos terminados, están registrados al costo de producción, los suministros, materiales y repuestos están registrados al costo promedio.

c) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento inclusive de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

d) Depreciación

Las provisiones para depreciación de los activos fijos, se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios y construcciones e instalaciones al 10%, muebles enseres y equipo de oficina 10 y 20%, maquinaria y equipo 10% y vehículos 20%. Las frutillas no se amortizan por ser cultivos de ciclo corto, esto es menor a un año.

e) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

f) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %.

g) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

h) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2002.

3. - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004, los saldos deudores y acreedores corresponden a las ventas de brócoli de la Compañía I.Q.F. y por préstamos y anticipos entregados por compra de frutilla a la Compañía Cochasqui, su detalle se resume como sigue:

	SDO. DEUDOR	SDO. ACREEDOR
IQF AGROINDUSTRIAL DEL ECUADOR S.A.	66.548	68.529
HACIENDA COCHASQUI	84	
	-----	-----
Totales	<u>66.632</u>	<u>68.529</u>

4.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se procedió a provisionar la cartera por posibles valores incobrables por \$ 1.754, valor que corresponde al 1% de la cartera de clientes vigente al final del ejercicio, por lo que el saldo al 31 de diciembre del 2004, ascendió a \$ 9.990.

5.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2004, la inversión en compañías relacionadas se detallan como sigue

INVERSIONES	%	TOTAL 31-12-2003	ADICIONES	RETIROS	AJUSTES	TOTAL 31-12-2004
IQF AGROINDUSTRIA	57	412.500	79.880	0		<u>492.380</u>

Durante el ejercicio este rubro se incremento en \$ 79.780

6.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2004, los saldos y el movimiento del ejercicio de este rubro se detallan a continuación:

ACTIVOS	TOTAL 31-12-2003	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIAC	TOTAL 31-12-2004
Terrenos y mejoras	32.706	2.000			34.706
Edificios e instalaciones	66.238				66.238
Construcciones y adecuaciones	54.479	9.347			63.826
Maquinaria y equipo	88.413	7.386			95.799
Muebles y enseres	335				335
Equipo de oficina	9.178	1.440			10.618
Vehiculos	78.751	1.239			79.990
Suman	330.100	21.412			351.512
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN					
Terrenos y mejoras	1.935			3.007	4.942
Edificios e instalaciones	40.729			6.623	47.352
Construcciones y adecuaciones	26.576			5.448	32.024
Maquinaria y equipo	31.471			8.999	40.470
Muebles y enseres	320			15	335
Equipo de oficina	4.283			1.351	5.634
Vehiculos	31.647			12.430	44.077
Suman	136.961			37.873	174.834
CONSTRUCCIONES EN CURSO	0				45.740
TOTAL ACTIVOS FIJOS - NETO	193.139	21.412	0	-37.873	222.418

Durante el ejercicio se efectuaron adquisiciones por \$ 21.412.

Las depreciaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 37.873.

7.- PRESTAMOS BANCARIOS - LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004, los préstamos a largo plazo y la porción corriente se detallan como sigue:

BANCO	FECHAS OPERACIÓN	INT MES AÑO	%	PRESTAMOS 2003	CANCELACION 2004	PASIVO LARGO PLAZO 31-12-2003	PORCION CRTE PASIVO L.PLAZO 31-12-2003
SOLIDARIO	1001-07650-2	03-2004	14	4.613	-4.613	0	0
SOLIDARIO	1001-07649-1	03-2004	18	3.295	-3.295	0	0
SOLIDARIO	1001-00140-1	03-2004	14	15.159	-15.159	0	0
SOLIDARIO	1001-00150-1	04-2008	18	171.856	-32.162	103.453	36.241
PICHINCHA	28800	05-2007	14	345.771	-82.448	168.715	94.608

La Compañía mantiene varios préstamos con el Banco Solidario, pagaderos en cuotas mensuales con tasas de interés reajustables. Los préstamos están garantizados con pagares firmados por la Compañía, avalizados por el gerente general.

Con el Banco Pichincha se efectuó un préstamo a cinco años plazo, pagaderos en cuotas trimestrales reajustables.

En garantía se ha entregado la plantación de la Compañía indicado en la nota 6 del presente informe.

8.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2004, las provisiones efectuadas en este rubro se detalla como sigue:

Beneficios sociales	34.840
Intereses	4.988
Participación de trabajadores	979
Impuesto a la renta	2.549
TOTAL	<u>43.356</u>

9.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2004, los préstamos de accionistas y el movimiento neto del ejercicio se detalla a continuación.

	TOTAL 2003	MVMTO NETO EJERCICIO	TOTAL 2003
ACCIONISTAS	<u>494.313</u>	<u>79.880</u>	<u>574.193</u>

10.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2004, el impuesto a la renta se determina como se detalla a continuación

Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	6.528	6.528
Participación de trabajadores	<u>-979</u>	<u>-979</u>
Impuesto renta:	5.549	
Mas gastos no deducibles	<u>4.648</u>	
Base para el calculo impuesto renta	10.197	
Impuesto a la renta 25%	<u>-2.549</u>	<u>-2.549</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>3.000</u>

11.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía está constituida por 34.400, acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

12.- RESERVA DE CAPITAL

El saldo de este rubro, está conformado por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria y su saldo se presenta igual al ejercicio anterior por \$ 90.967.

13. - FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la ley del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los empleadores siempre y cuando hubiera completado por lo menos veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinticinco años de servicio, en la parte proporcional.

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía no ha establecido esta provisión, la misma que es obligatoria para las empresas que tienen varios años de constitución.

14. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de elaboración del presente informe (abril 20 del 2004), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.