



Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC-RNAE 027

42.444

GUAYAQUIL - ECUADOR

30 de junio de 2004

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

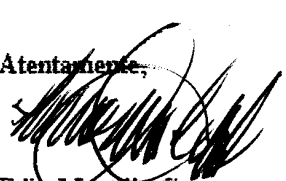
A los señores Accionistas de la Compañía
"RAYO DE PLATA S. A."

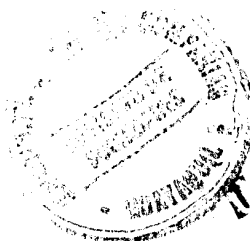
He auditado el balance general adjunto de la Compañía; "RAYO DE PLATA S. A.", al 31 de diciembre de 2003, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libre de errores importante. Una auditoría incluye sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; "RAYO DE PLATA S. A.", al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,


Edin Mantilla C.
C.P.A. 1755



17 JUN. 2004

" RAYO DE PLATA S.A. "
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	Anexo	
DISPONIBLES:	No.	0.39
Caja y Bancos	-	<u>0.39</u>
EXIGIBLES:		12,355.15
Ctas. y Doc. Por Cobrar	-	1,175.37
Cta. Accionistas o Socios ✓	-	10,087.06
Cta. Afiliadas y Asociadas ✓	-	<u>1,092.72</u>
REALIZABLES:		2,136.39
Inventarios	3	<u>2,136.39</u>
DIFERIDOS:		17,501.41
Pagos Anticipados	4	6,633.70
Impuestos Diversos	5	<u>10,867.71</u>
Total Activo Corriente		<u>31,993.34</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:		
FIJO:		119,578.17
Bienes no Depreciables	6	19,323.30
Bienes Depreciables	6	<u>520,190.25</u>
Total Activo Fijo		<u>539,513.55</u>
Menos:		
(-) Depreciación Histórica	6	<u>-419,935.38</u>
DIFERIDO:		741,003.87
Cta. Accionistas o Socios	-	54,305.31
Plantaciones, neto	-	303,818.44
Cargos Diferidos	7	<u>382,880.12</u>
Total Activo no Corriente		<u>860,582.04</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO		<u><u>892,575.38</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

" RAYO DE PLATA S.A. "
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:	Anexo	
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:	No.	313,670.22
Deudas Bancarias y Financieras	8	80,918.86
Ctas. y Documentos por Pagar	9	17,546.40
Cías. Afiliadas y Asociadas	10	174,466.94
Pasivos Acumulados	11	40,045.42
Impuestos Diversos	12	692.60
Total Pasivo Corriente		313,670.22
 PASIVO NO CORRIENTE:		
EXIGIBLES A LARGO PLAZO:		499,001.12
Deudas a Largo Plazo	13	499,001.12
 PATRIMONIO:		79,904.04
Capital Social	-	52,000.00
Aporte Capitalización	-	4,501.71
Reserva Legal	-	234.19
Reserva Facultativa	-	2,107.71
Capital Adicional	-	19,203.61
P/G. del Ejercicio	-	1,856.82
Total Pasivo no Corriente y Patrimonio		578,905.16
 TOTAL CTAS. DEL PASIVO Y PATRIMONIO		892,575.38

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

" RAYO DE PLATA S.A. "
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

INGRESOS:	
VENTAS BRUTAS:	-274,404.23
EGRESOS:	
COSTO DE VENTAS:	<u>208,834.29</u>
Utilidad Bruta	<u>-65,569.94</u>
Menos:	
GASTOS GENERALES	<u>63,713.12</u>
Utilidad del Ejercicio	<u><u>-1,856.82</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

" RAYO DE PLATA S.A. "
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

	social	CAPITAL adicional	aporte	RESERVAS legal	RESERVAS facultativa	RESULTADOS acumulados	BALANCE
Saldo al 31 de diciembre de 2002	52,000.00	50,800.02	4,501.71	234.19	2,107.71	-31,596.41	78,047.22
Disminución Capital Adicional	-	-31,596.41	-	-	-	-	-31,596.41
Resultados acumulados	-	-	-	-	-	31,596.41	31,596.41
P/G. del Ejercicio	-	-	-	-	-	1,856.82	1,856.82
Saldos al 31 de diciembre del 2003	52,000.00	19,203.61	4,501.71	234.19	2,107.71	1,856.82	79,904.04

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

" RAYO DE PLATA S.A. "
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	1,856.82
- Gastos que no requieren desembolso	
capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	35,617.78
	<u>37,474.60</u>
Capital adicional	-31,596.41
Resultados acumulados	31,596.41
	<u>37,474.60</u>

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes depreciables	-114.40
Ctas. accionistas o socios	-54,305.31
Plantaciones, neto	-34,840.58
Cargos diferidos	46,214.20
	<u>-43,046.09</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO: -5,571.49

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	-2,003.13
Ctas. y documentos por cobrar	473.37
Ctas. accionistas o socios	11,021.25
Cías. afiliadas y asociadas	-8,396.34
Inventarios	-35,410.15
Pagos anticipados	3,837.80
Impuestos diversos	5,100.97
Deudas bancarias y financieras	37,790.98
Ctas. y documentos por pagar	8,242.66
Pasivos acumulados	<u>-26,228.90</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO: -5,571.49

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

" RAYO DE PLATA S.A. "

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003
(Expresado en Dólares)**

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución:

A la fecha del cierre del presente ejercicio económico el capital social de la compañía; RAYO DE PLATA S.A. asciende a la cantidad de cincuenta y dos mil dólares americanos de los Estados Unidos de América.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

BASES DE PRESENTACION:

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con el aval de la Superintendencia de Compañía y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, coincidiendo dichas normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

Bajo esta Ley, se establece que toda persona natural o jurídica obligada a llevar contabilidad por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 diciembre, mantenga sus registros contables en US. Dólares.

A continuación se resume las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

a) INVENTARIOS:

Se encuentra valorados y registrados al costo de mercado. Y éstos se determinan por el método del costo promedio.

b) ACTIVO FIJO:

Están registrados al costo de adquisición, más los efectos por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC.) No. 17. ,

c) DEPRECIACIÓN:

La depreciación es calculada sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada del respectivo activo y los porcentajes de depreciación establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno cuyos porcentajes anuales son los siguientes:

Edificio	5%
Equipos de Oficina	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Equipos de Computación	33%
Equipos de Comunicación	10%
Herramientas	10%

d) RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA:

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la Reserva Legal, hasta que esta como mínimo alcance el 50% del Capital Social. Esta reserva no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

La Reserva Facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

3.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cuenta consistía en:

Existencias en Campo		1,149.56
Fertilizantes	187.49	
Herbicidas	55.37	
Diesel	624.58	
Cabos - Sunchos	44.46	
Fundas	89.56	
Cintas	70.48	
Corbatines	38.08	
Daipas	39.54	
Empacadora		986.83
Fundas	171.56	
Cartones	333.92	
Etiquetas	67.24	
Palet	269.68	
Varios	144.43	
	B/G	2,136.39

4.- PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cta. se forma así:

Anticipos		
Cuadrilla	334.00	
Jubilación	1,754.00	
Varios	3,599.88	
Seragrisa	945.82	
	B/G	6,633.70

5.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. de impuestos diversos se forma de la siguiente manera:

Servicio de Renta	
1% retención	6,320.30
12% IVA - compra	4,096.91
12% IVA - servicio	144.24
12% IVA - compra activos	<u>306.26</u>
B/G	<u><u>10,867.71</u></u>

6.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cuenta presenta las siguientes variaciones:

	PROPIEDADES			DEPRECIACIONES					
	saldos dic.31,2002	débitos	créditos	saldos dic.31,2003	saldos dic.31,2002	débitos	créditos	saldos dic.31,2003	neto libro
BIENES NO DEPRECIABLES									
Terrenos	19,323.30			19,323.30				0.00	19,323.30
BIENES DEPRECIABLES									
Edificio	87,762.31			87,762.31	27,712.77		4,387.92	32,100.69	55,661.62
Infraestructura Riego	238,086.37			238,086.37	235,663.98		19,152.24	254,816.22	-16,729.85
Infraestructura Drenaje	124,661.58			124,661.58	73,590.43		5,776.68	79,367.11	45,294.47
Funiculares	38,129.07			38,129.07	27,825.28		3,612.72	31,438.00	6,691.07
Maq. Agrícolas	25,605.72	85.40		25,691.12	16,223.94		2,423.92	18,647.86	7,043.26
Muebles y Enseres	2,915.56			2,915.56	1,528.16		177.96	1,706.12	1,209.44
Equipos de Oficina	2,915.24			2,915.24	1,773.04		79.44	1,852.48	1,062.76
Equipos de Comunicación		29.00			29.00		6.90	6.90	22.10
subtotal	520,075.85	114.40	0.00	520,190.25	384,317.60	0.00	35,617.78	419,935.38	100,254.87
B/G	539,399.15	114.40	0.00	539,513.55	384,317.60	0.00	35,617.78	419,935.38	119,578.17

7.- CARGOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta.cargos diferidos se forma de la siguiente manera:

	saldos dic.31,2002	amortizac.	saldos dic.31,2003
Cacao	377,865.35	200,540.28	177,325.07
Intereses	194,786.82	38,957.28	155,829.54
Costos Cacao	31,683.03	12,673.20	19,009.83
Costos Bananos	28,986.13	11,594.40	17,391.73
Mantenimiento	10,303.44		10,303.44
Certificación Orgánica	2,525.00		2,525.00
Sistema Computación	495.51		495.51
	<u>646,645.28</u>	<u>263,765.16</u>	<u>382,880.12</u>
B/G			

8.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cta. se compone de la siguiente manera:

Bancarias		
Bco. de Machala - sobregiro		240.08
Financieras		80,678.78
Banco Cofiec	80,663.02	
Cacpe Urocal	15.76	
B/G		80,918.86

9.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cta. se forma de la siguiente manera:

Proveedores	
Ubesa	9,113.49
UAP. - Ecuador S.A.	2,586.98
Agrofuell	1,620.02
RYC S.A.	752.21
Transcarmol S.A.	1,169.68
Diversos	2,304.02
B/G	17,546.40

10.- CIAS. AFILIADAS Y ASOCIADAS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cta. se forma de la siguiente manera:

	saldos dic.31, 2002	deudor	acreedor	saldos dic.31, 2003
Pitufina	166,115.68	3,890.70		170,006.38
Banafami		3,176.79		3,176.79
Pachina		1,283.77		1,283.77
Chinita	102.97		102.97	0.00
	<u>166,218.65</u>	<u>8,351.26</u>	<u>102.97</u>	<u>174,466.94</u>
B/G				

11.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. de pasivos acumulados se forma de la siguiente manera:

Beneficios Sociales		30,196.74
Décimo Tercer Sueldo	2,062.31	
Décimo Cuarto Sueldo	1,389.56	
Vacaciones	1,687.82	
Fondos de Reserva	4,841.91	
IESS.-aportes	10,269.94	
Utilidades a/f empleados	573.99	
Diversos	<u>9,371.21</u>	
Tasas e Impuestos		
Supercompañía		1,174.01
Diversas Ctas. por pagar		8,674.67
Ubesa	2,305.33	
Jovaro S.A.	2,205.28	
Zavala Luis	2,927.40	
Pacificard	558.49	
Varios	<u>678.17</u>	
B/G		<u><u>40,045.42</u></u>

12.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta impuestos diversos se forma de la siguiente manera:

Servicio de Renta	
30% IVA. - compra	13.01
70% IVA. - servicio	4.20
100% IVA. - profesionales	166.52
100% IVA. - compra bienes	18.00
1% compras	236.21
1% servicios	143.26
1% seguro	0.39
8% honorarios	<u>111.01</u>
B/G	<u><u>692.60</u></u>

13.- DEUDAS A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta deudas a largo plazo se forma de la siguiente manera:

Banco Cofiec	B/G	<u><u>499,001.12</u></u>
--------------	-----	--------------------------

La compañía ha logrado reestructurar la deuda con el Bco. Cofiec