

INDICE

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

	Pág. No.
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balance General – Activos	2
Balance General – Pasivos	3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4/5
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Cambios en la Situación Financiera	7
Notas a los Estados Financieros	8/17



9 de mayo del año 2005

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 2004 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 2004 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

" RAYO DE PLATA S.A. "
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	Anexo		
DISPONIBLES:	No.		
Caja y Bancos	-		2.29
EXIGIBLES:			
Ctas. y Doc. Por Cobrar	3		7,418.62
REALIZABLES:			1,418.93
Inventarios	4	<u>1,418.93</u>	
DIFERIDOS:			33,026.03
Pagos Anticipados	5	18,797.86	
Impuestos Diversos	6	<u>14,228.17</u>	
Total Activo Corriente			<u>41,865.87</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
FIJO:			188,354.83
Bienes no Depreciables	7	19,323.30	
Bienes Depreciables	7	<u>520,190.25</u>	
Total Activo Fijo		539,513.55	
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	7	<u>-351,158.72</u>	
DIFERIDO:			481,595.28
Plantaciones B	-	206,479.82	
Plantaciones C	-	212,165.65	
Cargos Diferidos	-	60,424.81	
Otros Activos	-	<u>2,525.00</u>	
Total Activo no Corriente			<u>669,950.11</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO			<u><u>711,815.98</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

" RAYO DE PLATA S.A. "
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:	Anexo	
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:	No.	142,679.81
Deudas Bancarias y Financieras	8	84,908.11
Ctas. y Documentos por Pagar	9	19,367.84
Pasivos Acumulados	10	37,702.99
Impuestos Diversos	11	700.87
Total Pasivo Corriente		142,679.81
PASIVO NO CORRIENTE:		
EXIGIBLES A LARGO PLAZO:		499,001.12
Deudas a Largo Plazo	-	499,001.12
PATRIMONIO:		70,135.05
Capital Social	-	52,000.00
Aporte Capitalización	-	4,501.71
Reserva Legal	-	332.26
Reserva Facultativa	-	2,990.36
Capital Adicional	-	19,203.61
P/G. del Ejercicio	-	-8,892.89
Total Pasivo no Corriente y Patrimonio		569,136.17
TOTAL CTAS. DEL PASIVO Y PATRIMONIO		711,815.98

(*) 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 2004
(Expresado en Dólares)

INGRESOS:	
VENTAS BRUTAS:	-277,525.54
EGRESOS:	
COSTOS DE PRODUCCION	<u>266,673.24</u>
Utilidad Bruta	-10,852.30
Menos:	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>17,428.16</u>
Pérdida Bruta	6,575.86
Más/Menos:	
GASTOS FINANCIEROS	<u>2,317.03</u>
Pérdida del Ejercicio	<u><u>8,892.89</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

COSTOS DE PRODUCCION
LABORES AGRICOLAS

	Bananos	Cacao	Otros	Totales
Ventas	-232,905.46	-43,734.08	-886.00	-277,525.54
Producción	<u>187,136.54</u>	<u>23,332.58</u>		<u>210,469.12</u>
	<u>-45,768.92</u>	<u>-20,401.50</u>	<u>-886.00</u>	<u>-67,056.42</u>
Adm.Hacienda				<u>56,204.12</u>
P/G				<u>-10,852.30</u>

Anexo a P/G.

" RAYO DE PLATA S.A."
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 (Expresado en Dólares)

	social	CAPITAL adicional	aporte	RESERVAS legal	RESERVAS facultativa	RESULTADOS acumulados	BALANCE
Saldo al 31 de diciembre de 2003	52,000.00	19,203.61	4,501.71	234.19	2,107.71	1,856.82	79,904.04
Aumento reservas	-		-	98.17	882.65	-	980.82
Resultados acumulados	-	-	-	-	-	-1,856.82	-1,856.82
P/G. del Ejercicio	-	-	-	-	-	-8,892.89	-8,892.89
Saldos al 31 de diciembre del 2004	52,000.00	19,203.61	4,501.71	332.36	2,990.36	-8,892.89	70,135.15

(*) 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 2004
 (Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	-8,892.89
- Gastos que no requieren desembolso	

capital de trabajo:

a) Depreciación, neta	-68,776.66
	<u>-77,669.55</u>

Reserva Legal	98.07
---------------	-------

Reserva Facultativa	882.65
---------------------	--------

Resultados Acumulados	-1,856.82
-----------------------	-----------

-78,545.65

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Ctas. accionistas o socios	54,305.31
----------------------------	-----------

Ctas. por cobrar a largo plazo	-114,827.03
--------------------------------	-------------

Cargos diferidos	322,455.31
------------------	------------

Otros activos	-2,525.00
---------------	-----------

259,408.59

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

180,862.94

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	1.90
---------------	------

Ctas. y documentos por cobrar	6,243.25
-------------------------------	----------

Ctas. accionistas o socios	-10,087.06
----------------------------	------------

Cías. afiliadas y asociadas	173,374.22
-----------------------------	------------

Inventarios	-717.46
-------------	---------

Pagos anticipados	12,164.16
-------------------	-----------

Impuestos diversos	3,352.19
--------------------	----------

Deudas bancarias y financieras	-3,989.25
--------------------------------	-----------

Ctas. y documentos por pagar	-1,821.44
------------------------------	-----------

Pasivos acumulados	2,342.43
--------------------	----------

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

180,862.94

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

“ RAYO DE PLATA S.A. ”

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004
(Expresado en Dólares)**

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución:

RAYO DE PLATA S.A. es una compañía anónima que se constituyó con un capital de Quinientos mil sucres, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Primero de Guayaquil, el quince de abril de mil novecientos ochenta y cinco, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, el veintidós de mayo de mil novecientos ochenta y cinco. Por escritura pública otorgada en Guayaquil, el treinta y uno de diciembre de mil novecientos ochenta y cinco ante el Notario, doctor Hugo Amir Guerrero, e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil, el diecisiete de marzo de mil novecientos ochenta y seis, se aumentó el capital de la compañía a Dos millones ochocientos mil sucres. Por escritura pública otorgada en Guayaquil, el veintiuno de marzo de mil novecientos noventa y cuatro ante el Notario Vigésimo Noveno de Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el catorce de abril de mil novecientos noventa y cuatro, se aumentó el capital de la compañía a Quinientos millones de sucres. Por escritura pública otorgada en Guayaquil el diez de abril de mil novecientos noventa y siete ante el Notario Vigésimo Noveno de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el veintitrés de mayo de mil novecientos noventa y siete, se aumentó el capital de la compañía a Un mil trescientos millones de sucres.

El domicilio principal de la Compañía será la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. El objeto social de la Compañía será dedicarse a la adquisición y beneficios de bienes urbanos y rurales y a la actividad agropecuaria.

El plazo de duración de la Compañía es de noventa y nueve años contados a partir de la fecha de inscripción de esta Escritura en el Registro Mercantil.

La Junta General de Accionistas de la compañía RAYO DE PLATA S.A., en sesión del ocho de mayo del dos mil tres, acordó por unanimidad la conversión y fijación del capital, elevación del valor nominal de las acciones y reforma de estatutos sociales, conforme consta de la copia certificada del acta respectiva que se agrega a este instrumento como documento habilitante.

La conversión del capital de la compañía RAYO DE PLATA S.A. de sucre a dólares de los Estados Unidos de América, el capital autorizado en ciento cuatro mil dólares de los Estados Unidos de América.

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.

En el sistema de riego, existe un acumulado por depreciación que excede al costo en \$88.312.42 que se lo regulariza (\$254.816.22 - \$166.503.80).

d) 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%

e) CARGOS DIFERIDOS:

En la de cargos diferidos se registra equivocadamente para amortizar intereses devengados (\$132.977.16 - \$38.957.28).

f) DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS:

Esta cuenta permanece sin movimiento, la deuda con el banco COFIEC por \$78.038.62. Dicha deuda se reestructuró en el año 2001, la situación de la compañía no le ha permitido cubrir a tiempo con las cuentas de amortización.

g) 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.

h) EVENTOS SUBSECUENTES:

Las sanciones que conlleven las declaraciones tardías, tanto por la Supercompañías como por el Servicio de Rentas Internas, serán con cargo a la compañía RAYO DE PLATA S.A.

Dejo aclarado que las tardanzas en las declaraciones se derivan por la contratación de mis servicios después de la fecha límite y por entrega de papeles con atraso para su verificación y/o determinación.

3.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2004 el saldo de la cta. "Ctas. y Documentos"
por Cobrar se forma de la siguiente manera:

Ubesa	372.40
Zavala Luis	278.03
Seragrisa	958.53
Landi Marcos	<u>4,879.67</u>
subtotal	<u>6,488.63</u>
Ant. y Ptmos. a Empleados	
Arambulo Julio	700.00
Contreras Ronald	200.00
Marino Tenorio	<u>30.00</u>
subtotal	<u>930.00</u>
B/G	<u><u>7,418.63</u></u>

4.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. de inventarios se forma de la siguiente manera:

Cuentas	Campo	Empacadora	Total
Fertilizantes	128.90		128.90
Diesel	266.68		266.68
Cabo Fortex	143.36		143.36
Fundas	80.07	21.18	101.25
Cintas	66.28		66.28
Corbatines	83.72		83.72
Cartones		116.01	116.01
Etiquetas		90.75	90.75
Palet		153.20	153.20
Varios		268.78	268.78
	<u>769.01</u>	<u>649.92</u>	<u>1,418.93</u>

5.- PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de esta cta. se forma así:

Proveedores	
Ubesa	440.06
Arambulo Julio	99.00
Navia Javier	196.54
Varios	<u>18,062.26</u>
B/G	<u><u>18,797.86</u></u>

6.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. de impuestos diversos se forma de la siguiente manera:

Imptos. al valor agregado	
12% IVA - compra bienes	7,936.63
12% IVA - compra servicios	189.72
12% IVA - compra activos	<u>306.26</u>
	<u>8,432.61</u>
Retenciones en la Fuente	
1%	<u>5,795.56</u>
B/G	<u><u>14,228.17</u></u>

7.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de esta cuenta presenta las siguientes variaciones:

	PROPIEDADES			DEPRECIACIONES					
	saldos dic.31,2003	débitos	créditos	saldos dic.31,2004	saldos dic.31,2003	débitos	créditos	saldos dic.31,2004	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	32,100.69		4,388.16	36,488.85	51,273.46
Infraestructura Riego	238,086.37			238,086.37	254,816.22	88,312.42		166,503.80	71,582.57
Infraestructura Drenaje	124,661.58			124,661.58	79,367.11		6,233.04	85,600.15	39,061.43
Funiculares	38,129.07			38,129.07	31,438.00		6,691.04	38,129.04	0.03
Maq. Agrícolas	25,691.12			25,691.12	18,647.86		1,982.91	20,630.77	5,060.35
Muebles y Enseres	2,915.56			2,915.56	1,706.12		177.96	1,884.08	1,031.48
Equipos de Oficina	2,915.24			2,915.24	1,852.48		53.05	1,905.53	1,009.71
Equipos de Comunicación	29.00			29.00	6.90		9.60	16.50	12.50
subtotal	520,190.25	0.00	0.00	520,190.25	419,935.38	88,312.42	19,535.76	351,158.72	169,031.53
B/G	539,513.55	0.00	0.00	539,513.55	419,935.38	88,312.42	19,535.76	351,158.72	188,354.83

8.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de esta cta. se compone de la siguiente manera:

Bancarias	
Bco. de Machala - sobregiro	3,706.10
Banco Cofiec	78,038.62
Cacpe Urocal	<u>3,163.39</u>
B/G	<u>84,908.11</u>

9.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de esta cta. se forma de la siguiente manera:

Proveedores	
Ubesa	12,176.50
Interoc S.A.	282.34
UAP. - Ecuador S.A.	2,586.98
Agrofuell	972.00
RYC S.A.	1,196.79
Disagrón	375.20
Torres Hugo	117.80
Seguros Equinoccial	284.41
Serge Hervé S.A.	131.07
Sánchez Celio	<u>1,244.75</u>
B/G	<u>19,367.84</u>

10.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. de pasivos acumulados se forma de la siguiente manera:

Beneficios Sociales		31,549.95
Décimo Tercer Sueldo	1,121.15	
Décimo Cuarto Sueldo	2,111.58	
Vacaciones	2,001.53	
Fondos de Reserva	6,512.36	
IESS.-aportes	14,607.11	
Utilidades a/f empleados	852.51	
Varios	<u>4,343.71</u>	
Otros por Pagar		6,153.04
Supercompañía	669.58	
EEE.	203.03	
Ubesa	1,480.62	
Lindao Tomás	3,656.41	
Varios	<u>143.40</u>	
		<u>37,702.99</u>
B/G		

11.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. impuestos diversos se forma de la siguiente manera:

Impto. al valor agregado	
30% IVA. - compra bienes	12.36
70% IVA. - prestación servicios	1.68
100% IVA. - honorarios profesionales	161.70
100% IVA. - liq. compra bienes	<u>15.60</u>
subtotal	<u>191.34</u>
Retenciones en la Fuente	
1% compras	238.17
1% servicios	176.19
1% seguro	0.41
8% honorarios	<u>94.76</u>
subtotal	<u>509.53</u>
B/G	<u><u>700.87</u></u>