

I N D I C E

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



4 de mayo del 2005

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía
PITUFINA S.A.

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; PITUFINA S.A., al 31 de diciembre de 2004, y los correspondientes estados de 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; PITUFINA S.A., al 31 de diciembre del 2004, los estados de 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

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

CUENTAS DEL ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	Anexo		
DISPONIBLES:	No.		
Caja y Bancos	-		69.12
EXIGIBLES:			
Ctas. y Doc. Por Cobrar	3		1,711.33
REALIZABLES:			2,785.32
Inventarios	4	<u>2,785.32</u>	
DIFERIDOS:			19,851.68
Pagos Anticipados	5	889.60	
Impuestos Diversos	6	<u>18,962.08</u>	
Total Activo Corriente			<u>24,417.45</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
FIJO:			110,358.51
Bienes no Depreciables	7A	12,030.10	
Bienes Depreciables	7A	<u>275,661.75</u>	
Total Activo Fijo		287,691.85	
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	7A	<u>-177,333.34</u>	
DIFERIDO:			630,041.25
Plantaciones, neto	-	26,835.07	
Ctas. por Cobrar a l/p	-	600,000.00	
Cargos Diferidos	-	<u>3,206.18</u>	
Total Activo no Corriente			<u>740,399.76</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO			<u><u>764,817.21</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

" PITUFINA 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.	72,867.32
Deudas Bancarias y Financieras	-	8,471.73
Ctas. y Documentos por Pagar	7	37,102.77
Ctas. Afiliadas y Asociadas	-	2,588.05
Pasivos Acumulados	8	23,988.20
Impuestos Diversos	9	716.57
Total Pasivo Corriente		72,867.32
PASIVO NO CORRIENTE:		
EXIGIBLES A LARGO PLAZO:		670,240.39
Deudas a Largo Plazo	-	600,000.00
Cta. Accionistas o Socios	-	70,240.39
PATRIMONIO:		21,709.50
Capital Social	-	200.00
Aporte Capitalización	-	6,291.16
Reserva Legal	-	118.13
Reserva Facultativa	-	1,054.71
Superávit Patrimonial	-	13,421.48
P/G. del Ejercicio	-	624.02
Total Pasivo no Corriente y Patrimonio		691,949.89
TOTAL CTAS. DEL PASIVO Y PATRIMONIO		764,817.21

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

" PITUFINA S.A. "
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

INGRESOS:		
VENTAS:		-331,725.60
Bananos	-328,779.10	
Otros	<u>-2,946.50</u>	
Menos:		
COSTOS DE PRODUCCION		<u>296,664.69</u>
Utilidad Operacional		-35,060.91
Menos:		
GASTOS GENERALES		<u>34,436.89</u>
Utilidad del Ejercicio		<u><u>-624.02</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

" PITUFINA 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	200.00	13,421.48	6,291.16	117.46	1,048.68	551.00	21,629.78
Aumento Capitalización	-	-	-	-	-	-	0.00
Aumento Reserva	-	-	-	0.67	6.03	-	6.70
Resultados acumulados	-	-	-	-	-	-551.00	-551.00
P/G. del Ejercicio	-	-	-	-	-	624.02	624.02
Saldos al 31 de diciembre del 2004	200.00	13,421.48	6,291.16	118.13	1,054.71	624.02	21,709.50

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

" PITUFINA 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	624.02
- Gastos que no requieren desembolso	
capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	13,262.70
	<u>13,886.72</u>

Cta.accionistas o socios	-228,867.45
Reserva legal	0.67
Reserva facultativa	6.03
Resultados acumulados	-551.00
	<u>-215,525.03</u>

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes depreciables	2,181.76
Cargos diferidos	30,201.12
	<u>32,382.88</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	<u><u>-183,142.15</u></u>
---------------------------------------	---------------------------

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	9.12
Ctas. y documentos por cobrar	-7,899.92
Ctas.Ctes.afiliadas y asociadas	-165,939.53
Inventarios	-2,317.06
Pagos anticipados	889.60
Impuestos diversos	8,725.90
Otros activos	-1,415.40
Deudas bancarias y financieras	-6,693.94
Ctas. y documentos por pagar	-14,996.97
Pasivos acumulados	6,496.05
	<u>6,496.05</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	<u><u>-183,142.15</u></u>
---------------------------------------	---------------------------

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

“ PITUFINA S.A. ”
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004
(Expresado en Dólares)

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución:

En la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, el catorce de mayo de mil novecientos ochenta y cinco, ante el Doctor Miguel Vernaza Requena, Abogado, Notario Titular Décimo Quinto del Cantón Guayaquil, se constituye una compañía anónima, la que estará regida por la Ley de Compañías, Código Civil, Código de Comercio y los Estatutos de la Compañía Anónima PITUFINA S.A.

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 beneficio 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. El capital social de la compañía es de quinientos mil sucres divididos en quinientas acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una.

El capital de la Compañía ha sido totalmente suscrito y pagado de la siguiente manera: Doctor Jorge Pino Vernaza ha suscrito 100 acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una y ha pagado en dinero en efectivo la suma de veinticinco mil sucres; Lic. Zoila Alvarado Moncada; ha suscrito cien acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una y ha pagado en dinero efectivo la suma de veinticinco mil sucres; Lic. Luisa Coronel Arévalo, ha suscrito cien acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una y ha pagado en dinero efectivo la suma de veinticinco mil sucres; Lic. Juan Chiriboga Solano, ha suscrito cien acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una y ha pagado en dinero efectivo la suma de veinticinco mil sucres; y la señorita Rocio Valencia Borbor, ha suscrito cien acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una y ha pagado en dinero efectivo la suma de veinticinco mil sucres. En consecuencia se encuentra totalmente suscrito el capital de la Compañía y pagado en un veinticinco por ciento; cada una de las acciones suscritas, obligándose los accionistas a pagar el capital suscrito y no pagado en el plazo de dos años contados a partir de la fecha de la inscripción de esta Escritura en el Registro Mercantil.

Al cierre del presente ejercicio económico el capital social de la compañía asciende a la cantidad de doscientos dólares 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 Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, coincidiendo dichas normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

En opinión de la Administración, tales estimaciones estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían diferir de sus efectos finales.

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

a) INVENTARIOS:

Están registrados al costo promedio de adquisición y/o producción, sin exceder del valor del mercado.

b) ACTIVO FIJO:

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con los años de vida útil estimada.

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 son los siguientes:

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Equipos de Computación	33%
Otras Propiedades y Equipos	10%

d) EVENTOS SUBSECUENTES:

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

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

3.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. y documentos por cobrar se forma de la siguiente manera:

Cientes		1,141.33
Ubesa	825.77	
Semtrop S.A.	<u>315.56</u>	
Ptmos. y anticipo empleados		570.00
Guayllas, Adolfo	500.00	
Granda, Panfilo	<u>70.00</u>	
B/G		<u><u>1,711.33</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	Empacadora	Campo	Total
Fertilizantes		224.18	224.18
Herbicidas		28.99	28.99
Diesel		489.15	489.15
Cabo Fortex		29.13	29.13
Fundas	289.60	141.29	430.89
Cintas		46.25	46.25
Corbatines		41.34	41.34
Daipas		1.26	1.26
Cartones	1,020.97		1,020.97
Etiquetas	77.62		77.62
Palet	256.93		256.93
Varios	138.61		138.61
B/G	<u>1,783.73</u>	<u>1,001.59</u>	<u>2,785.32</u>

5.- PAGOS ANTICIPADOS:

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

Proveedores	
Arambulo, Julio	138.60
Ubese	440.06
Varios	<u>310.94</u>
B/G	<u><u>889.60</u></u>

6.- IMPUESTOS DIVERSOS:

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

Impuesto al valor agregado		9,301.79
12% IVA. - compra bienes	9,112.96	
12% IVA. - compra servicios	109.29	
12% IVA. - compras activos	<u>79.54</u>	
Retenciones en la Fuente		
1%		<u>9,660.29</u>
B/G		<u><u>18,962.08</u></u>

7A.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

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

BIENES	PROPIEDADES			REVALORIZACIONES			BALANCE
	saldos 31/12/2003	cargos	créditos	saldos 31/12/2004	saldos 31/12/2003	saldos 31/12/2004	
NO DEPRECIABLES							
Terrenos	12,030.10			12,030.10		0.00	12,030.10
DEPRECIABLES							
Edificios	100,504.08			100,504.08	43,590.23	5,025.24	51,888.61
Infraestructura Riego	61,748.24			61,748.24	41,618.12	2,904.36	17,225.76
Infraestructura Drenaje	40,221.16			40,221.16	27,691.82	2,242.32	10,287.02
Instalaciones Electricas	4,750.06			4,750.06	3,511.03	1,239.03	0.00
Funiculares	1,618.10			1,618.10	1,199.63	418.47	0.00
Maquinarias y Equipos	24,266.99			24,266.99	20,437.10	3,829.89	0.00
Maquinarias Agrícolas	10,882.45			10,882.45	6,145.68	448.92	4,287.85
Muebles y Enseres	4,018.51			4,018.51	3,083.78	195.42	739.31
Equipo de Oficina	25,079.35			25,079.35	12,569.61	970.44	11,539.30
Equipo de Computación	4,754.57		2,181.76	2,572.81	6,549.48	212.25	2,360.56
subtotal	277,843.51	0.00	2,181.76	275,661.75	166,396.48	17,274.09	98,328.41
B/G	289,873.61	0.00	2,181.76	287,691.85	166,396.48	17,274.09	110,358.51

7.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

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

Proveedores		33,899.74
Ubesa	26,959.15	
Jorge Astudillo	2,657.74	
UAP. Ecuador S.A.	692.76	
Agrofuell	788.41	
Mendotel S.A.	699.30	
RYC S.A.	678.65	
Seragrisa	260.22	
Sánchez, M. Celio	979.78	
Diversos	<u>183.73</u>	
Otros por pagar		3,203.03
EEE.	283.53	
Emeloro	122.56	
Pacifictel	318.23	
Ubesa	474.22	
Ubesa - materiales	382.26	
Texas - La Finca	821.63	
Promición	458.11	
Hda. Elizabeth	262.52	
Otros	<u>79.97</u>	
		<u>37,102.77</u>
	B/G	

8.- PASIVOS ACUMULADOS:

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

Beneficios Sociales		23,282.22
Décimo Tercer Sueldo	1,739.30	
Décimo Cuarto Sueldo	1,740.55	
Vacaciones	1,482.65	
Fondos de Reserva	4,506.87	
IESS. - aportes	9,572.61	
Utilidades a/f empleados	477.26	
Diversos	<u>3,762.98</u>	
Otras Cuentas por Pagar		705.98
Impuestos Prediales	200.00	
Supercompañía	492.21	
Impuesto al Patrimonio	<u>13.77</u>	
B/G		<u><u>23,988.20</u></u>

9.- IMPUESTOS DIVERSOS:

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

Impuesto al valor agregado		176.39
30% IVA. - compra	27.02	
70% IVA. - prestación servicios	7.14	
100% IVA. - servicios profesionales	105.63	
100% IVA. - compra bienes	<u>36.60</u>	
Retención en la Fuente		540.18
1% compras	303.66	
1% servicios	166.10	
8% personería natural	<u>70.42</u>	
B/G		<u><u>716.57</u></u>