

AGN Aurea & Co.

A member of AGN International Ltd.
An association of separate and Independent accounting Firms



GUAYAQUIL:
V.M. Rendón 301 y Pedro Carbo, Piso 1
Telfs.: 2560055 / 2565993 Fax: (+593 4) 2565433
Casilla: 09-01-11666 • e-mail: info@solcrear.com

QUITO:
Av. 10 de Agosto 1792 y San Gregorio, Edif. Sta. Rosa
Piso 5 / Ofic. 501 Telf.: 2544007 Fax: (+593 2) 254931
Casilla: 17-12-892 • e-mail: salvadoraurea@punto.net.ec

Salvador Aurea Cía. Ltda.

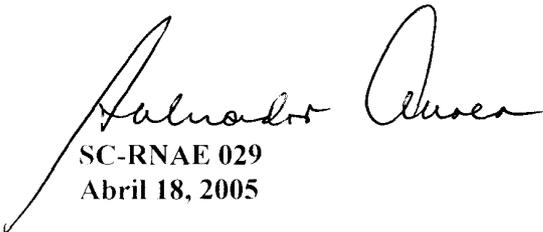
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

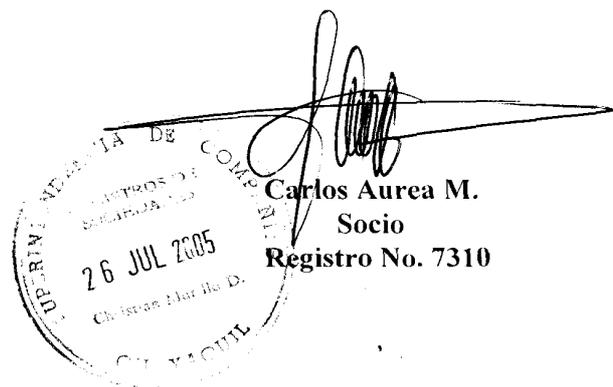
A los Accionistas y Junta de Directores
de **Frutera Jambelí C. A., FRUJASA:**

Hemos auditado el balance general adjunto de Frutera Jambelí C. A., FRUJASA al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo 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 basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Frutera Jambelí C. A., FRUJASA, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


SC-RNAE 029
Abril 18, 2005



FRUTERA JAMBELI C. A., FRUJASA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	345,388
Cuentas por cobrar	4	<u>24,424,150</u>
Total activos corrientes		<u>24,769,538</u>
OTROS ACTIVOS	5	<u>1,118,312</u>
TOTAL		<u>25,887,850</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	6	<u>24,396,065</u>
Total pasivos corrientes		<u>24,396,065</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	7	800
Reserva legal	8	3,208
Reserva facultativa	9	279
Reserva de capital	10	500,856
Utilidades retenidas		<u>986,642</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,491,785</u>
TOTAL		<u>25,887,850</u>

Ver notas a los estados financieros

FRUTERA JAMBELI C. A., FRUJASA

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
GASTOS:		
Gasto de Administración		(64,121)
OTROS INGRESOS:	12	
Comisiones, neto		(757)
Intereses ganados		98,933
Otros ingresos, neto		<u>4</u>
Total otros ingresos		<u>98,180</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		34,059
IMPUESTO A LA RENTA		<u>8,515</u>
UTILIDAD NETA		<u>25,544</u>

Ver notas a los estados financieros

FRUTERA JAMBELI C. A., FRUJASA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	Capital Social (Nominal \$0.04)		Reservas			Utilidades retenidas
	Cantidad	Valor	legal	facultativa	de capital	
Enero 01, 2004	20,000	800	3,208	279	500,856	961,098
Utilidad neta						25,544
Diciembre 31, 2004	<u>20,000</u>	<u>800</u>	<u>3,208</u>	<u>279</u>	<u>500,856</u>	<u>986,642</u>

Ver notas a los estados financieros

FRUTERA JAMBELI C. A., FRUJASA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	25,544
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(1,143,985)
Cuentas por pagar	<u>1,099,050</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(19,391)</u>
Disminución neta durante el año	(19,391)
Efectivo al principio del año	<u>364,779</u>
Efectivo al final del año	<u>345,388</u>

Ver notas a los estados financieros

FRUTERA JAMBELI C. A., FRUJASA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida el 31 de octubre de 1985, en la ciudad de Guayaquil - Ecuador e inicia sus operaciones el 6 de diciembre de 1986. Su actividad principal es la exportación de productos agrícolas.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (véase Nota 13) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004.

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:

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición, el cual está conformado por el costo facturado por el proveedor y es cargado al costo de venta mediante el método del costo promedio.

El material de empaque que es entregado a productores es registrado al costo.

Otros activos.- Los cargos que presentan la Compañía corresponden a inversiones en certificados y cupones de Corpei, las cuales tienen una vigencia a 10 años.

Impuesto a la renta - De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2004 fue del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Transacciones con partes relacionadas.- Se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común.

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas no devengan intereses ni tienen fechas específicas de vencimiento.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta caja y bancos está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Efectivo	300,000
Bancos	<u>45,388</u>
Total	<u>345,388</u>

La cuenta bancos, representan depósitos de fondos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los mismos que son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 11	18,010,009
Clientes	6,498
Impuestos	2,814,495
Productores	3,383,570
Anticipos a proveedores	36,383
Otras	<u>173,195</u>
Total	<u>24,424,150</u>

Partes relacionadas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

La cuenta productores incluye \$1,207,033 que corresponde a préstamos a largo plazo otorgados a los productores por un periodo de hasta 5 años plazo, a una tasa de interés anual entre el 14 % y 16% reajutable trimestralmente, y se encuentran garantizados con hipotecas abiertas. La recuperación de estos créditos se realiza mediante descuentos efectuados en las liquidaciones por compra de frutas. El saldo restante de \$2,176,537, está constituido por materiales entregados, servicios de fumigación, transporte y venta de fertilizantes. Adicionalmente la Compañía compra cartera de compañías relacionadas.

5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2004, corresponde a \$1,118,312, por concepto de inversiones en certificados y cupones Corpei, los cuales tienen una vigencia de 10 años. Adicionalmente existen 40 cupones libres por \$997, que no representan obligación por Corpei mientras no sean presentados para la emisión del Certificado de Aportación.

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 12	23,697,700
Productores	478,533
Proveedores	43,851
Retenciones e impuestos por pagar	29,227
Otras	<u>146,754</u>
Total	<u>24,396,065</u>

Partes relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

7. CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado consiste de 20,000 acciones con un valor nominal unitario de \$ 0.04.

8. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizado para cubrir pérdidas.

9. RESERVA FACULTATIVA

Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

10. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, con ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

11. SITUACION TRIBUTARIA

General

Al 31 de diciembre del 2004, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2001 hasta el año 2004, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Inconsistencias

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	DOLARES
Activo:	
Cuentas por cobrar	17,252,064
Pasivo:	
Cuentas por pagar	23,054,290

13. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado diciembre 31</u>	<u>Porcentaje de variación</u>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

El 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial Suplemento No. 494, la reforma al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario, mediante el cual se pretende ajustar los ingresos tributarios del contribuyente para que reflejen las ganancias y costos entre partes relacionadas, como si estas se hubieren efectuado entre entes no relacionados, denominados precios de plena competencia.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 18, 2005), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
