

Compañía Agrimont S. A.

Estados Financieros

por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003
e Informe de los Auditores Independientes

AGN Aurea & Co.

A member of AGN International Ltd.
An association of separate and independent accounting firms



GUAYAQUIL

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

QUITO

Alemania 832 y Mariana de Jesús
Telfs.: 2549311 / 2553297 Fax: (+593 2) 2549311
Casilla: 17-12-892 email: salvadoraurea@punto.net.ec
www.agnaureaco.com

Salvador Aurea Cía. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de
Compañía Agrimont S. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Agrimont S. A., al 31 de diciembre del 2003 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 Compañía Agrimont S. A., al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones, los cambios en el 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

Mayo 20, 2004

COMPAÑIA AGRIMONT S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	42,796
Cuentas por cobrar	4	1,253,267
Inventarios	5	<u>120,519</u>
Total activos corrientes		<u>1,416,582</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>710,789</u>
OTROS ACTIVOS		<u>3,330</u>
TOTAL		<u>2,130,701</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	7	1,462,482
Gastos acumulados por pagar		<u>12,701</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,475,183</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO		<u>22,993</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	8	45,600
Reserva legal	9	941
Reserva facultativa	10	3,429
Reserva de capital	11	566,550
Resultados acumulados		<u>16,005</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>632,525</u>
TOTAL		<u>2,130,701</u>
Cuentas de orden	12	78,843

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRIMONT S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	13	<u>1,198,664</u>
COSTO Y GASTOS:	13	
Costo de ventas		982,880
Administración y ventas		134,441
Intereses, neto		34,495
Otros, neto		<u>43,465</u>
Total		<u>1,195,281</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		3,383
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		517
IMPUESTO A LA RENTA		<u>733</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>2,133</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRIMONT S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	Capital social		Reservas			Resultados Acumulados
	(acciones de \$ 0.04)		legal	facultativa	de capital	
	Cantidad	Valor				
(DOLARES)						
Enero 1, 2003	1,140,000	45,600	941	3,429	566,550	15,100
Utilidad neta						2,133
Impuesto a la renta y participación de trabajadores 2002						(1,228)
Diciembre 31, 2003	1,140,000	45,600	941	3,429	566,550	16,005

Ver notas a los estados financieros

COMPañA AGRIMONT S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	2,133
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones de propiedades y equipos	118,567
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(308,963)
Inventarios	(61,582)
Cuentas por pagar	288,147
Gastos acumulados	<u>5,454</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>43,756</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisiciones de propiedades	(23,930)
Disminución de otros activos	<u>11,142</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(12,788)</u>
Aumento neto en caja	30,968
Efectivo al principio del año	<u>11,828</u>
Efectivo al final del año	<u>42,796</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRIMONT S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1984, y su actividad principal es la siembra, cultivos y venta de banano para su comercialización en el mercado local.

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 15) 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 2003.

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 - Al costo como sigue:

- Los materiales de empaque, repuestos, suministros y productos agroquímicos están registrados al costo promedio de adquisición.
- En tránsito: al costo de los valores desembolsados para compras de inventarios.

Propiedades y equipos.- Se encuentran registradas al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, instalaciones, y muebles y enseres, 5 para vehículos, 3 para equipos de computación, 30 para cultivos, y los semovientes están registrados al costo de adquisición. Las mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos.

Provisión para jubilación patronal - La Compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago de los trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación patronal con servicios prestados por más de 25 años.

Bonificación por desahucio - La Compañía provisiona un monto anual para cubrir el pago de esta bonificación en caso de terminación de la relación laboral por desahucio.

Transacciones con partes relacionadas - Estas transacciones 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. A continuación se detallan las más importantes transacciones :

- Ventas de banano
- Bonificaciones
- Adquisición de productos químicos
- Servicio de empaque de fruta
- Adquisición y entrega de materiales de empaque

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, representan fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales, los mismos que son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas	1,151,284
Reclamos por impuestos	79,815
Otros	<u>22,168</u>
Total	<u>1,253,267</u>

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

5. INVENTARIOS

Los inventarios están constituidos como sigue:

	(DOLARES)
Material de empaque y plástico	47,759
Repuestos y partes	2,227
Productos agroquímicos	35,872
Combustibles y lubricantes	4,707
Otros materiales y suministros	<u>29,987</u>
Sub- total	120,552
Provisión para obsolescencia	<u>(33)</u>
Total	<u>120,519</u>

Los inventarios están libres de gravámenes y no están dados en garantía.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta propiedades y equipos, neto, presenta el siguiente saldo:

	(DOLARES)
Terrenos	15,537
Cultivos	318,407
Edificios	299,148
Instalaciones y adecuaciones	628,071
Maquinarias y equipos	712,614
Muebles y equipos de oficina	2,317
Semovientes	<u>16</u>
Sub- total	1,976,110
Depreciación acumulada	<u>(1,265,321)</u>
Saldo, neto	<u>710,789</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, neto fue como sigue:

Saldo neto al comienzo del año	805,426
Adiciones	23,930
Gasto del año	<u>(118,567)</u>
Saldo neto al final del año	<u>710,789</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas	1,429,042
Liquidaciones por pagar	24,180
Impuestos y retenciones por pagar	2,140
Otras	<u>7,120</u>
Total	<u>1,462,482</u>

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

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social consiste de 1,140,000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$ 0.04 cada una.

9. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

10.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.

11.RESERVA DE CAPITAL

Este saldo incluye las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y los ajustes originados en el proceso de conversión de estados financieros de sucres a dólares estadounidenses a marzo 31 del 2000. De acuerdo a regulaciones vigentes, dicha reserva puede capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad ni puede ser utilizado para pagar capital suscrito no pagado.

12.CUENTAS DE ORDEN

(DOLARES)

Mercadería y materiales

78,843

Corresponde principalmente a cartón y pallets que son entregados por una compañía relacionada para el proceso de empaque, y cuyo costo es deducido en la liquidación de la fruta.

13.TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas entre partes relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre del 2003, son como sigue:

(DOLARES)

Venta de banano	1,196,998
Compra de combustibles, aceite y productos químicos	171,558
Compra material de empaque	47,832
Servicios de fumigación	37,601
Servicio de transportes	124,526
Servicios de personal	236,295
Pólizas de seguros	7,357
Intereses	34,495

14.SITUACION TRIBUTARIA

General

Al 31 de diciembre del 2003, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1999 hasta el año 2003, 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.

15.INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue :

<u>Año terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

16.EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2004 y la fecha de emisión de éste informe, no ocurrieron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no estuvieron revelados en los mismos o en sus notas.
