Compañía Agrimont S. A.

Estados Financieros
por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004
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. Rendón 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 e-mail: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 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 auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 auditoria 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 2004, 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.

Salvador Aurea Cía. Ltda

SC-RNAE 029
Abril 18, 2005

Juan B. Puente V.
Socio
Registro No. 20.103

COMPAÑIA AGRIMONT S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVOS	NOTAS	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	96,557
Cuentas por cobrar	4	698,450
Inventarios	5	84,700
Total activos corrientes		879,707
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	642,617
OTROS ACTIVOS		9,105
TOTAL		1,531,429
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	7	906,529
Gastos acumulados por pagar	8	9,841
Total pasivos corrientes		916,370
PASIVOS A LARGO PLAZO	9	22,993
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	10	45,600
Reserva legal	11	941
Reserva facultativa	12	3,429
Reserva de capital	13	566,550
Resultados acumulados		(24,454)
Total patrimonio de los accionistas		592,066
TOTAL		1,531,429
Cuentas de orden	14	96,991

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRIMONT S. A.

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

	NOTAS	(DOLARES)
VENTAS NETAS	15	2,394,403
COSTO Y GASTOS:	15	
Costo de ventas		2,246,906
Administración y ventas		151,855
Intereses, neto		30,984
Otros, neto		5,117
Total		2,434,862
PERDIDA DEL EJERCICIO		(40,459)

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 2004

	Capital social (acciones de $ 0.04)		Reservas			Resultados
	Cantidad	Valor	legal	facultativa	de capital	Acumulados
			(DOLARES)			
Enero 1, 2004	1,140,000	45,600	941	3,429	566,550	16,005
Pérdida del ejercicio						(40,459)
Diciembre 31, 2004	1,140,000	45,600	941	3,429	566,550	(24,454)

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRIMONT S. A.

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

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida del ejercicio	(40,459)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones de propiedades y equipos	123,704
Provisión reserva para obsolescencia	33
Amortización otros activos	1,772
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	554,817
Inventarios	35,786
Otros Activos	(7,547)
Cuentas por pagar	(555,953)
Gastos acumulados	(2,860)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	109,293
FLUJO DE FECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisiciones de propiedades	(55,532)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(55,532)
Aumento neto en caja	53,761
Efectivo al principio del año	42,796
Efectivo al final del año	96,557

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRIMONT S. A.

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

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 17) 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 - 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 debe provisionar 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. Al 31 de diciembre del 2004 no efectuaron la provisión.

Bonificación por desahucio - La Compañía debe provisionar un monto anual para cubrir el pago de esta bonificación en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. Al 31 de diciembre del 2004 no efectuaron la provisión.

Participación de Trabajadores.- De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efecto del impuesto a la renta.

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 - 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 2004, la cuenta caja y bancos representa básicamente efectivo depositados en cuentas corrientes en bancos locales que incluye un valor de $96,557 y del exterior por un valor de $ 993. Estos fondos 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 15	583,803
Reclamos por impuestos	102,520
Otros	12,127
Total	698,450

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	38,317
Repuestos y partes	10,928
Productos agroquímicos	11,869
Combustibles y lubricantes	2,249
Otros materiales y suministros	21,370
Sub- total	84,733
Provisión para obsolescencia	(33)
Total	84,700

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

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta propiedades y equipos, neto, presenta el siguiente saldo:

	(DOLARES)
Terrenos	15,537
Cultivos	318,407
Edificios	299,148
Instalaciones y adecuaciones	633,753
Maquinarias y equipos	332,372
Muebles y equipos de oficina	663
Semovientes	16
Obras en Proceso	55,532
Sub- total	1,655,428
Depreciación acumulada	(1,012,811)
Saldo, neto	642,617

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

Saldo neto al comienzo del año	710,789
Adiciones	55,532
Gasto del año	(123,704)
Saldo neto al final del año	642,617

7. CUENTAS POR PAGAR

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

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 15	842,270
Liquidaciones por pagar	53,281
Impuestos y retenciones por pagar	9,604
Otras	1,374
Total	906,529

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

8. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	Saldo al inicio	Transferencias	Provisión	Pagos	Saldo al final
Décimo tercer sueldo	85		1,264	(1,238)	111
Décimo cuarto sueldo	102		271	(181)	192
Décimo tercer sueldo Hada	524		4,260	(4,509)	275
Décimo cuarto sueldo Hada	1,900		2,710	(3,085)	1,525
Vacaciones	335		862	(1,093)	104
Fondo de Reserva	319		705	(946)	78
15% Participación trabajadores	517	461		(978)	0
Fondo de Reserva Hada	2,284		9,350	(9,924)	1,710
Vacaciones Hada	2,398		3,494	(3,756)	2,136
Beneficios Patronales	2,307	(4,610)	2,528		225
Beneficios Patronales de Hada	1,930	(970)	2,525		3,485
Total	12,701	(5,119)	27,969	(25,710)	9,841

9. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía no efectuó la provisión de la cuenta jubilación patronal y desahucio.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social consiste de 1,140,000 acciones ordinarias con un valor nominal de $ 0.04 cada una.

11. 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.

12. 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.

13.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, 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 la del último ejercicio económico contenida si las hubiere. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

14. CUENTAS DE ORDEN

	(DOLARES)
Mercadería y materiales	96,991

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.

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas entre partes relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre del 2004, son como sigue:

	(DOLARES)
Cuentas por Cobrar	583,803
Cuentas por Pagar	842,270
Venta de banano	2,385,575
Compra de combustibles, aceite y productos químicos	294,516
Compra material de empaque	65,681
Servicios de fumigación	35,750
Servicio de transportes	69,681
Servicios de personal	362,188
Pólizas de seguros	13,224

16. 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 1999 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.

17. 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 Estadísticas y Censos, es como sigue :

Año terminado diciembre 31	**Variación Porcentual**
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2

18. 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.

19. 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.