

Agroindustrial Terrafrut S.A.

Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003



MGI Guerra & Asociados

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
Agroindustrial Terrafrut S.A.

Quito, 26 de septiembre del 2005

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Agroindustrial Terrafrut S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
- 2.- Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Agroindustrial Terrafrut S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
- 4.- Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2004, se emite por separado.

Guerra & Asociados
Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO
BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408

ITALIA 214 y ELOY ALFARO, QUITO - ECUADOR

TELE: (593) (2) 255 02 99 • FAX: (593) (2) 255 45 65 P.O.BOX: 17-03-143 • www.guerra-asociados.com

MGI is a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms.
Each member firm undertakes no responsibility for the activities, work, opinions or service of the other member firms

AGROINDUSTRIAL TERRAFRUT S.A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Cuentas por Pagar (Nota 10)	101,690	207,571
Pasivos Acumulados (Nota 11)	<u>28,439</u>	<u>33,429</u>
Total Pasivos Corrientes	130,129	241,000
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 14)	<u>1'392,841</u>	<u>1'402,904</u>
Total Pasivos	1'522,970	1'643,904
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social (Nota 15)	20,000	20,000
Reserva Legal	10,309	8,634
Reserva Facultativa	92,539	77,460
Reserva de Capital (Nota 16)	3'206,412	3'206,412
Pérdidas Acumuladas	(1'417,045)	(1'417,045)
Utilidad neta	<u>13,936</u>	<u>16,754</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>1'926,151</u>	<u>1'912,215</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>3'449,121</u>	<u>3'556,119</u>

AGROINDUSTRIAL TERRAFRUT S.A.
 Estados de Resultados
 Años Terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas	3'016,310	2'849,303
Costo de Ventas	<u>(2'689,223)</u>	<u>(2'821,929)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	327,087	27,374
 <u>Gastos Operacionales:</u>		
Administrativos	(50,740)	(26,720)
Ventas	<u>(256,032)</u>	<u>-</u>
Total Gastos Operacionales:	<u>(306,772)</u>	<u>(26,720)</u>
 Utilidad Operacional	 20,315	 654
 <u>Otros Ingresos (Gastos)</u>		
Intereses y gastos bancarios	(1,490)	(1,050)
Baja de plantas	(7,691)	-
Otros, neto	<u>10,764</u>	<u>26,586</u>
Total Otros Ingresos (Gastos)	<u>1,583</u>	<u>25,536</u>
 Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	 21,898	 26,190
 <u>Menos:</u>		
Participación Trabajadores (Nota 12)	(3,285)	(3,929)
Impuesto a la Renta (Nota 13)	<u>(4,677)</u>	<u>(5,507)</u>
 Utilidad neta	 <u>13,936</u>	 <u>16,754</u>

Las notas adjuntas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros.

AGROINDUSTRIAL TERRAFRUT S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Utilidad Neta</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	20,000	8,634	77,460	2'096,152	-	(306,785)	1'895,461
Diferencias en traslados de saldos iniciales	-	-	-	1'110,260	(1'110,260)	-	-
Transferencia	-	-	-	-	(306,785)	306,785	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	<u>16,754</u>	<u>16,754</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	20,000	8,634	77,460	3'206,412	(1'417,045)	16,754	1'912,215
Transferencia	-	-	-	-	16,754	(16,754)	-
Distribución de reserva legal y facultativa	-	1,675	15,079	-	(16,754)	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	<u>13,936</u>	<u>13,936</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>20,000</u>	<u>10,309</u>	<u>92,539</u>	<u>3'206,412</u>	<u>(1'417,045)</u>	<u>13,936</u>	<u>1'912,215</u>

Las notas adjuntas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros.

AGROINDUSTRIAL TERRAFRUT S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes por ventas	3'094,553	2'830,699
Pagado a proveedores y terceros	(2'291,058)	(2'739,631)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>1,583</u>	<u>25,536</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	805,078	116,604
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Compras de Propiedad, Planta y Equipos	(71,065)	-
Adiciones de Activos Diferidos	(35,194)	(150,127)
Recuperación de Inversiones a Largo Plazo	<u>3,996</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(102,263)	(150,127)
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Préstamos a asociadas y (Pago) Recepción de obligaciones a largo plazo, neto	<u>(730,311)</u>	<u>50,264</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(730,311)</u>	<u>50,264</u>
(Disminución) Aumento del Efectivo en Caja y Bancos	(27,496)	16,741
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Inicio del Año	<u>29,234</u>	<u>12,493</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Banco al Final del Año	<u><u>1,738</u></u>	<u><u>29,234</u></u>
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación</u>		
Utilidad neta	13,936	16,754
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto		
Proveniente de Actividades de Operación:		
Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	7,962	-
Depreciaciones y Amortizaciones	817,653	925,255
Otros Ajustes	(133,018)	58,895
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	78,243	(95,933)
Disminución en inventarios	135,345	36,307
(Aumento) en otros activos	-	(782,504)
(Disminución) en cuentas por pagar	(105,881)	(59,726)
(Disminución) Aumento en pasivos acumulados	<u>(9,162)</u>	<u>17,556</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u><u>805,078</u></u>	<u><u>116,604</u></u>

Las notas adjuntas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros

AGROINDUSTRIAL TERRAFRUT S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

Agroindustrial Terrafrut S.A se constituyó en la República del Ecuador, el 11 de Diciembre de 1992 con el objeto social de dedicarse a las actividades agrícolas, pecuarias, forestales y todo lo relativo a su producción, comercialización, importación y exportación, pudiendo celebrar y efectuar toda clase de actos y contratos que tengan relación con su objeto social. La actividad principal de la Compañía es la producción y exportación de flores.

La dirección registrada de la compañía es la Av. de los Granados E14-947 y Azucenas, Quito.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la gerencia de la compañía efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir en esas estimaciones.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén normales por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros, así:

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método promedio.

Propiedad, Planta y Equipos

Las Propiedades, Planta y Equipos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

AGROINDUSTRIAL TERRAFRUT S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El costo de la Propiedad, Planta y Equipos se deprecian aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

<u>Propiedad, Planta y Equipos</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Edificios	10	10.00
Plantas	7	14.29
Invernaderos	10	10.00
Maquinaria y Equipo	5	20.00
Muebles y Enseres	5	20.00
Equipo de Computación	2	50.00
<u>Activos Diferidos</u>	<u>Años</u>	<u>Amortización</u>
Barrera Rompevientos	2	50.00
Sistema Eléctrico	5	20.00
Sistema de Riego	7	14.29
Equipos y Herramientas	2	50.00
Plástico de Invernaderos	1.5	66.67

Participación Trabajadores

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El registro de la apropiación de esta reserva se la realiza en la fecha de aprobación por la Junta General de Accionistas.

AGROINDUSTRIAL TERRAFRUT S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor (IPC)

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor (IPC)

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (IPC) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC):

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2000	91.00
2001	25.00
2002	9.40
2003	6.07
2004	1.95

Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del Efectivo en Caja y Bancos al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja Chica	250	250
Bancos	<u>1,488</u>	<u>28,984</u>
Total	<u>1,738</u>	<u>29,234</u>

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

AGROINDUSTRIAL TERRAFRUT S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Impuesto al valor Agregado – IVA	70,357	46,311
Cliente (1)	39,965	166,919
Anticipo de Impuesto a la Renta	8,659	8,660
Empleados	2,456	1,952
Anticipos a proveedores	-	2,441
Otras Cuentas por Cobrar:		
Producapaz S.A.	22,000	-
Comisariato	-	(870)
Varios	-	57
Total	<u>143,437</u>	<u>225,470</u>

(1) El saldo de clientes corresponde en su totalidad a un solo cliente APTEC ID.

La Compañía no registra provisión para cuentas incobrables, por considerar que no existe riesgo de cobro de la cartera de cliente.

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Materiales (1)	-	96,251
Químicos y Fertilizantes (1)	-	32,076
Herramientas (1)	-	6,610
Combustibles y Lubricantes (1)	-	408
Total	<u>-</u>	<u>135,345</u>

(1) La compañía en el año 2004, realiza la venta de la totalidad de su inventario.

AGROINDUSTRIAL TERRAFRUT S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 – Propiedad, Planta y Equipos

El movimiento de la Propiedad, Planta y Equipos durante el ejercicio económico 2004 y 2003, es como sigue:

	Saldo Final 2002	Adiciones	Bajas y/o Retiros	Ajustes y/o Reclasifica- ciones	Saldo Final 2003	Adiciones	Reclasifica- ciones	Ajustes	Saldo Final 2004
Terrenos	68,471	-	-	-	68,471	-	-	-	68,471
Edificios	364,293	-	-	-	364,293	23,401	(22,980)	-	364,714
Plantas	3'259,445	-	-	-	3'259,445	17,812	(24,299)	(1,000)	3'251,958
Invernaderos	1'463,718	-	-	-	1'463,718	-	-	-	1'463,718
Maquina y Equipo	42,961	-	(10,987)	-	31,974	29,852	78,171	-	139,997
Muebles y Enseres	3,331	-	-	-	3,331	-	-	-	3,331
Construcciones en Curso	139,039	-	-	(44,458)	94,581	-	(30,296)	77,473	141,758
Subtotal	5'341,258	-	(10,987)	(44,458)	5'285,813	71,065	596	76,473	5'433,947
Depreciación Acumulada	(2'524,950)	(656,752)	10,987	-	(3'170,715)	(655,981)	-	-	(3'826,696)
Total	<u>2'816,308</u>	<u>(656,752)</u>	<u>-</u>	<u>(44,458)</u>	<u>2'115,098</u>	<u>(584,916)</u>	<u>596</u>	<u>76,473</u>	<u>1'607,251</u>

AGROINDUSTRIAL TERRAFRUT S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 – Activos Diferidos

El detalle del Activo Diferido al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Invernaderos e Instalaciones	962,501	871,358
Amortización Acumulada	<u>(789,372)</u>	<u>(627,700)</u>
Total	<u>173,129</u>	<u>243,658</u>

Nota 9 – Otros Activos

El detalle de Otros Activos al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Compañías Asociadas (Nota 17)	1'509,703	791,460
Otros	<u>6,773</u>	<u>4,768</u>
Total	<u>1'516,476</u>	<u>796,228</u>

Nota 10 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores	87,099	196,456
Empleados	12,893	8,711
Retenciones en la Fuente e IVA	1,108	2,404
Otras Cuentas por Pagar	<u>590</u>	<u>-</u>
Total	<u>101,690</u>	<u>207,571</u>

AGROINDUSTRIAL TERRAFRUT S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 11 – Pasivos Acumulados

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Beneficios Sociales	24,267	23,993
Participación Trabajadores (Nota 12)	3,285	3,929
Impuesto a la Renta (Nota 13)	<u>887</u>	<u>5,507</u>
Total	<u>28,439</u>	<u>33,429</u>

Nota 12 – Participación Trabajadores

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad del ejercicio	<u>21,898</u>	<u>26,190</u>
Base de cálculo	<u>21,898</u>	<u>26,190</u>
15% participación trabajadores	<u>3,285</u>	<u>3,929</u>

Nota 13 – Impuesto a la Renta

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

AGROINDUSTRIAL TERRAFRUT S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad del ejercicio	21,898	26,190
<u>Menos:</u>		
Participación trabajadores	(3,285)	(3,929)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	4,096	7,066
<u>Menos:</u>		
Amortización de pérdidas	(4,000)	(7,300)
Base imponible	<u>18,709</u>	<u>22,027</u>
25% Impuesto a la renta	4,677	5,507
Anticipo Impuesto a la Renta	(2,754)	-
Retención en la fuente	<u>(1,036)</u>	<u>-</u>
Impuesto a pagar	<u>887</u>	<u>5,507</u>

Nota 14 – Obligaciones a Largo Plazo

El detalle de las Obligaciones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Compañías Asociadas (Nota 17)	74,596	84,659
Préstamos de Accionistas	<u>1'318,245</u>	<u>1'318,245</u>
Total	<u>1'392,841</u>	<u>1'402,904</u>

Los préstamos de accionistas no tienen fecha específica de vencimiento ni generan intereses.

Nota 15 – Capital Social

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el capital suscrito y pagado es de 500 acciones ordinarias de U.S\$ 40.00 de valor nominal unitario.

AGROINDUSTRIAL TERRAFRUT S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 16 – Reserva de Capital

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado, en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Nota 17 – Compañías Asociadas

El detalle de las transacciones con sus compañías asociadas, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Guanguilqui Agropecuaria Industrial S.A. Guaisa	1'488,945	780,135
Acuacultora San Lorenzo Acualosa S.A.	11,325	11,325
Indipasisa S.A.	8,082	-
Grupo de Importación y Distribución de Productos Grimp S.A.	<u>1,351</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>1'509,703</u>	<u>791,460</u>
<u>Obligaciones a largo plazo</u>		
Grupo de Importación y Distribución de Productos Grimp S.A.	(67,529)	(56,846)
Indipasisa S. A.	(7,067)	(5,175)
Florícola Express S.A.	<u>-</u>	<u>(22,638)</u>
Subtotal	<u>(74,596)</u>	<u>(84,659)</u>
Total	<u>1'435,107</u>	<u>706,801</u>

Nota 18 – Situación Fiscal

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución en 1992.

AGROINDUSTRIAL TERRAFRUT S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributarios que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que vence el pago para presentar la declaración cuando no se hubieren declarando en todo o en parte; y,
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta 2002 y 2003, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Nota 19 – Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.