

## AGN Aurea & Co.

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



### GUAYAQUIL

VM 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 Manana de Jesus  
Telfs 2549311 / 2553297 Fax (+593 2) 2549311  
Casilla 17 12-892 email salvadoraurea@punto net ec  
[www.agnaureaco.com](http://www.agnaureaco.com)

Salvador Aurea Cía Ltda

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y la Junta Directiva de  
**Compañía Agrícola Loma Larga S. A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Agrícola Loma Larga 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 consiste en expresar una opinión sobre dichos 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 Agrícola Loma Larga 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 normas ecuatorianas de contabilidad modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SC-RNAE 029  
Mayo 21, 2004

**COMPañIA AGRICOLA LOMA LARGA S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES		
Bancos	3	38,483
Cuentas por cobrar	4	1,114,318
Inventarios	5	<u>39,503</u>
Total activos corrientes		<u>1,192,304</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>813,341</u>
OTROS ACTIVOS		<u>9,453</u>
TOTAL		<u>2,015,098</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar	7	1,135,973
Gastos acumulados por pagar		<u>15,313</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,151,286</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO		<u>25,452</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	8	52,000
Reserva legal	9	789
Reserva facultativa	10	2,851
Reserva de capital	11	876,736
Déficit acumulado		<u>(94,016)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>838,360</u>
TOTAL		<u>2,015,098</u>
Cuentas de orden	12	28,924

Ver notas a los estados financieros

**COMPAÑIA AGRICOLA LOMA LARGA S. A.**

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

---

	NOTAS	(DOLARES)
VENTAS NETAS	13	<u>1,235,632</u>
COSTO Y GASTOS	13	
Costo de ventas		1,029,773
Administración y ventas		121,463
Intereses		37,342
Otros, neto		<u>42,724</u>
Total		<u>1,231,302</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		4,330
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		660
IMPUESTO A LA RENTA		<u>934</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>2,736</u></u>

Ver notas a los estados financieros

---

**COMPAÑIA AGRICOLA LOMA LARGA S. A.**

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

	<u>Capital social</u> (acciones de \$ 0.04)		<u>Reservas</u>			<u>Déficit acumulado</u>
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>legal</u>	<u>facultativa</u>	<u>de capital</u>	
Enero 1, 2003	1,300,000	52,000	789	2,851	876,736	(95,005)
Utilidad neta						2,736
Impuesto a la renta y participación de trabajadores 2002						(1,747)
Diciembre 31, 2003	<u>1,300,000</u>	<u>52,000</u>	<u>789</u>	<u>2,851</u>	<u>876,736</u>	<u>(94,016)</u>

Ver notas a los estados financieros

**COMPañIA AGRICOLA LOMA LARGA 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	2,736
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación	
Depreciaciones de propiedades y equipos	182,816
Cambios en activos y pasivos	
Cuentas por cobrar	(250,183)
Inventarios	(9,730)
Cuentas por pagar	152,145
Gastos acumulados	<u>6,251</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>84,035</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Adquisición de propiedades	(53,560)
Aumento en otros activos	<u>(7,999)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(61,559)</u>
Aumento neto en efectivo	22,476
Efectivo al principio del año	<u>16,007</u>
Efectivo al final del año	<u><u>38,483</u></u>

---

Ver notas a los estados financieros

## COMPAÑÍA AGRÍCOLA LOMA LARGA 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 1966, y su actividad principal es la explotación agrícola, pecuaria y forestal

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** - Están registrados al costo histórico. El costo es depreciado de acuerdo con el 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, y equipos de computación, 30 para cultivos, y los semovientes están registrados al costo de adquisición. Las adiciones y 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. Cuando se vende un activo fijo, cualquier pérdida o ganancia es reconocida en los resultados del año.

**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 BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, representan fondos depositados en cuenta corriente en un banco local. Estos fondos 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	1,019,817
Reclamos por impuestos	86,903
Otros	<u>7,598</u>
Total	<u>1,114,318</u>

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

### 5 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta inventarios está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Material de empaque y plástico	20,080
Repuestos y partes	2,697
Productos agroquímicos	7,242
Combustibles y lubricantes	8,006
Otros materiales y suministros	<u>1,478</u>
Total	<u>39,503</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	65,226
Cultivos	324,279
Edificios	88,508
Instalaciones y adecuaciones	1,624,183
Maquinarias y equipos	166,013
Muebles y equipos de oficina	3,269
Semovientes	41
En proceso	<u>34,833</u>
Sub-total	2,306,352
Depreciación acumulada	<u>(1,493,011)</u>
Saldo, neto	<u>813,341</u>
El movimiento de las propiedades y equipos, neto, fue como sigue	
Saldo neto al comienzo del año	942,597
Adiciones	53,560
Gasto del año	<u>(182,816)</u>
Saldo neto al final del año	<u>813,341</u>

## 7 CUENTAS POR PAGAR

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

	(DOLARES)
Partes relacionadas	1,084,409
Liquidaciones por pagar	43,412
Impuestos y retenciones por pagar	2,943
Otras	<u>5,209</u>
Total	<u>1,135,973</u>

Partes relacionadas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento

## 8 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social consiste de 1,300,000 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	<u>28,923</u>
-------------------------	---------------

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 es como sigue:

(DOLARES)

Venta de banano	1,235,632
Compra de combustibles, aceite y productos químicos	212,368
Compra material de empaque	39,271
Servicios de fumigación	21,655
Servicio de transportes	95,790
Servicios de personal	296,095
Pólizas de seguros	4,969
Intereses	37,342

## 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

<b><u>Año terminado</u></b> <b><u>diciembre 31</u></b>	<b><u>Variación</u></b> <b><u>Porcentual</u></b>
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 estuvieran revelados en los mismos o en sus notas

---