

AGN Aurea & Co.

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



GUAYAQUIL

VM Rendón 301 y Pedro Carbo, Piso 1
Telfa: 2560066 / 2560663 Fax: (+593-4) 2565433
Casilla 09-01-11698 e-mail info@aicruer.com

QUITO

Alameda 832 y Marana de Jesús
Telfa: 2548311 / 2553297 Fax: (+593-2) 2548311
Casilla 17-12-992 e-mail.salvadoraurea@punto net ec
www.agnaurea.com

Salvador Aurea Cía. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y Junta de Directores
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 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 consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada 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 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 normas ecuatorianas de contabilidad modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Aurea Cía. Ltda
SC-RNAE 029
Abril 18, 2005



COMPañIA AGRICOLA LOMA LARGA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Bancos	3	55,763
Cuentas por cobrar	4	703,485
Inventarios	5	<u>39,676</u>
Total activos corrientes		<u>798,924</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>991,743</u>
OTROS ACTIVOS		<u>38</u>
TOTAL		<u>1,790,705</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	7	915,160
Gastos acumulados por pagar	8	<u>7,819</u>
Total pasivos corrientes		<u>922,979</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	9	<u>25,452</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	10	52,000
Reserva legal	11	789
Reserva facultativa	12	2,850
Reserva de capital	13	876,737
Déficit acumulado		<u>(90,102)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>842,274</u>
TOTAL		<u>1,790,705</u>
Cuentas de orden	14	74,850

Ver notas a los estados financieros

COMPañIA AGRICOLA LOMA LARGA S. A.

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

	NOTAS	(DOLARES)
VENTAS NETAS	15	<u>1,139,824</u>
COSTO Y GASTOS:	15	
Costo de ventas		1,050,690
Administración y ventas		35,286
Otros, neto		<u>47,503</u>
Total		<u>1,133,479</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		6,345
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		1,006
IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,425</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>3,914</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 2004**

	<u>Capital social</u> (acciones de \$ 0.04)		<u>Legal</u>	<u>Reservas</u>		<u>Déficit acumulado</u>
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>		<u>facultativa</u>	<u>de capital</u>	
				(DOLARES)		
Enero 1, 2004	1,300,000	52,000	789	2,850	876,737	(94,016)
Utilidad neta						3,914
Diciembre 31, 2004	<u>1,300,00</u>	<u>52,000</u>	<u>789</u>	<u>2,850</u>	<u>876,737</u>	<u>(90,102)</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 2004**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	3,914
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones de propiedades y equipos	185,481
Amortización otros activos	9,415
Provisión de cuentas incobrables	74
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	410,759
Inventarios	(173)
Cuentas por pagar	(220,813)
Gastos acumulados	<u>(7,494)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>381,163</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	<u>(363,883)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(363,883)</u>
Aumento neto en efectivo	17,280
Efectivo al principio del año	<u>38,483</u>
Efectivo al final del año	<u>55,763</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA LOMA LARGA 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 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 16) 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 - 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 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. A 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. A 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 efectos 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 el 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

Bonificaciones - Representan ingresos por diferencias en precio por caja de banano despachada a una compañía relacionada y que dependiendo del mercado de consumo el valor por caja puede aumentar.

3. BANCOS

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

	(DOLARES)
Partes relacionadas, Nota 15	555,616
Reclamos por impuestos	140,281
Otros	<u>7,588</u>
Total	<u>703,485</u>

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

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, los inventarios están constituidos como sigue:

	(DOLARES)
Material de empaque y plástico	18,435
Repuestos y partes	13,878
Productos agroquímicos	5,234
Combustibles y lubricantes	<u>2,129</u>
Total	<u>39,676</u>

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	65,226
Cultivos	329,174
Edificios	88,507
Instalaciones y adecuaciones	1,668,903
Maquinarias y equipos	124,350
Obras en procesos	<u>330,038</u>
Sub- total	2,606,198
Depreciación acumulado	<u>(1,614,455)</u>
Saldo, neto	<u>991,743</u>

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

Saldo neto al comienzo del año	813,341
Adiciones	363,883
Gasto del año	<u>(185,481)</u>
Saldo neto al final del año	<u>991,743</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

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

	(DOLARES)
Partes relacionadas, Nota 15	888,249
Liquidaciones por pagar	5,168
Otras	<u>21,743</u>
Total	<u>915,160</u>

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:

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	9,614
Provisiones	16,998
Pagos	<u>(18,793)</u>
Saldo neto al final del año	<u>7,819</u>

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 1,300,000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$ 0.04 cada una.

11. RESERVA LEGAL

La Lcy 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 aplicación de 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 las del último ejercicio económico concluido, 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 74,850

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	555,616
Cuentas por Pagar	888,249
Venta de banano	1,126,829
Compra de combustibles, aceite, y productos químicos	226,307
Compra de material de empaque	62,538
Servicios de fumigación	26,532
Servicios de transporte	37,832
Servicios de personal	492,463
Pólizas de seguros	3,845

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

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 diciembre 31</u>	<u>Variación Porcentual</u>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2

18. IMPUESTO A LA RENTA

A continuación indicamos una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable indicada en la declaración del impuesto a la renta a diciembre 31 del 2004:

	(DOLARES)
Utilidad según estados financieros, neta de participación de trabajadores	5,339
(+) Gastos no deducibles	<u>360</u>
Utilidad Gravable	<u>5,699</u>
Total impuesto a la renta	<u>1,425</u>

19. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

El 31 de diciembre de 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.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

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