

Compañía Agrícola Angela María 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: 2580055 / 2585993 Fax: (+593-4) 2585433
Casilla: 09-01-11898 e-mail: info@solcrear.com

QUITO

Alemarín 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 Agrícola Angela María S. A.:**

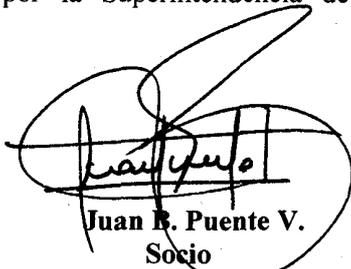
Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Agrícola Angela María S. A., al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra 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 Angela María 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 AGRICOLA ANGELA MARIA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		8,259
Cuentas por cobrar	3	385,932
Inventarios	4	<u>28,134</u>
Total activos corrientes		<u>422,325</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	5	<u>697,653</u>
OTROS ACTIVOS		<u>6,776</u>
TOTAL		<u>1,126,754</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	6	502,912
Gastos acumulados por pagar	7	<u>4,566</u>
Total pasivos corrientes		<u>507,478</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	8	<u>7,195</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	9	74,000
Reserva legal	10	858
Reserva facultativa	11	3,073
Reserva de capital	12	632,084
Déficit acumulado		<u>(97,934)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>612,081</u>
TOTAL		<u>1,126,754</u>
Cuentas de orden	13	27,010

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA ANGELA MARIA S. A.

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

	NOTAS	(DOLARES)
VENTAS NETAS	14	<u>194,732</u>
COSTO Y GASTOS:	14	
Costo de ventas		227,794
Administración y ventas		11,011
Otros, neto		<u>(47,676)</u>
Total		<u>191,129</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		3,603
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		554
IMPUESTO A LA RENTA		<u>785</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>2,264</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA ANGELA MARIA 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)		Legal	Reservas facultativa de capital		Déficit acumulado
	Cantidad	Valor		(DOLARES)		
Enero 1, 2004	1,850,000	74,000	858	3,073	632,084	(100,198)
Utilidad neta						2,264
Diciembre 31, 2004	<u>1,850,000</u>	<u>74,000</u>	<u>858</u>	<u>3,073</u>	<u>632,084</u>	<u>(97,934)</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA ANGELA MARIA 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	2,264
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones de propiedades y equipos	52,962
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	221,543
Inventarios	17,264
Cuentas por pagar	(285,042)
Gastos acumulados	<u>(4,201)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>4,790</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Disminución en otros activos	<u>(7,148)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(7,148)</u>
Disminución neta en efectivo	(2,358)
Efectivo al principio del año	<u>10,617</u>
Efectivo al final del año	<u>8,259</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA AGRICOLA ANGELA MARIA 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 siembra, cultivo y venta de banano para su comercialización en el mercado internacional y 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 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. A diciembre del 2004, no se efectuó 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 se efectuó 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

3. CUENTAS POR COBRAR

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

	(DOLARES)
Partes relacionadas, Nota 14	355,168
Reclamos por impuestos	26,864
Otros	<u>3,900</u>
Total	<u>385,932</u>

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

4. INVENTARIOS

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

	(DOLARES)
Material de empaque y plástico	18,567
Repuestos y partes	3,568
Productos agroquímicos	4,940
Combustibles y lubricantes	<u>1,085</u>
Sub- total	28,160
Provisión para obsolescencia	<u>(26)</u>
Total	<u>28,134</u>

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

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

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

	(DOLARES)
Terrenos	384,569
Cultivos	292,848
Edificios	59,934
Instalaciones y adecuaciones	309,517
Maquinarias y equipos	105,919
Obras en procesos	<u>1,148</u>
Sub- total	1,153,935
Depreciación acumulada	<u>(456,282)</u>
Saldo, neto	<u>697,653</u>

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

Saldo neto al comienzo del año	749,467
Adiciones	1,148
Gasto del año	<u>(52,962)</u>
Saldo neto al final del año	<u>697,653</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

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

	(DOLARES)
Partes relacionadas, Nota 14	473,864
Liquidaciones por pagar	4,378
Otras	<u>24,670</u>
Total	<u>502,912</u>

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

7. GASTOS ACUMULADOS

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

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	7,236
Provisiones	18,461
Pagos	<u>(21,131)</u>
Saldo neto al final del año	<u>4,566</u>

8. PASIVOS A LARGO PLAZO

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

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social consiste de 1,850,000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$ 0.04 cada una.

10. 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.

11. 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.

12. 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.

13. CUENTAS DE ORDEN

(DOLARES)

Mercadería y materiales

27,010

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.

14. 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	355,168
Cuentas por Pagar	473,864
Venta de banano	194,732
Compra de combustibles, aceite, y productos químicos	68,769
Compra de material de empaque	13,146
Servicios de fumigación	8,426
Servicio de transporte	146
Servicios de personal	81,523
Pólizas de seguros	1,896

15. 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.

16. 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

17. 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	3,050
(+) Gastos no deducibles	<u>90</u>
Utilidad Gravable	3,140
Total impuesto a la renta	<u>785</u>

18. 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.

19. 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.
