

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

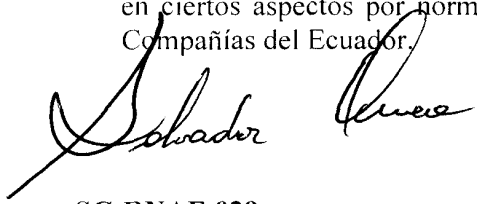
QUITO
Alemania 832 y Mariana de Jesús
Telfs.: 2549311 / 2553297 Fax: (+593 2) 2549311
Casilla: 17-12-892 email: salvadoraurea@punto.net.ec
www.agnaureaco.com

Salvador Aurea Cía. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y la Junta de Directores de
Compañía Agrícola La Julia S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Agrícola La Julia 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.
2. Excepto por lo indicado en el párrafo 3, 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.
3. Al 31 de diciembre del 2003, no hemos recibido respuesta a nuestra confirmación de saldos por cobrar por \$ 132,565, ni hemos podido satisfacernos de la razonabilidad de este saldo por medio de otros procedimientos de auditoría.
4. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Agrícola La Julia 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

COMPañA AGRICOLA LA JULIA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	222,425
Cuentas por cobrar	4	10,942,740
Inventarios	5	670,880
Gastos anticipados	6	<u>102,614</u>
Total activos corrientes		<u>11,938,659</u>
 PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	 7	 <u>9,800,297</u>
 OTROS ACTIVOS	 8	 <u>238,610</u>
 TOTAL		 <u>21,977,566</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	9	10,859,798
Gastos acumulados por pagar	10	<u>143,182</u>
Total pasivos corrientes		<u>11,002,980</u>
 PRESTAMO POR PAGAR	 11	 <u>4,254,780</u>
 PASIVOS A LARGO PLAZO		 <u>220,935</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	12	274,000
Reserva legal	13	3,506
Reserva facultativa	14	781
Reserva de capital	15	6,683,976
Déficit acumulado		<u>(463,392)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>6,498,871</u>
 TOTAL		 <u>21,977,566</u>
 Cuentas de orden	 16	 165,005

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA LA JULIA S. A.

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

	NOTAS	(DOLARES)
VENTAS NETAS	17	<u>12,269,593</u>
COSTO Y GASTOS:	17	
Costo de ventas		10,645,977
Administración y ventas		831,640
Intereses, neto		560,900
Otros, neto		<u>224,063</u>
Total		<u>12,262,580</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		7,013
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		1,442
IMPUESTO A LA RENTA		<u>2,043</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>3,528</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA LA JULIA S. A.

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

	Capital social (acciones de \$ 0.04)		Reservas			Déficit acumulado
	Cantidad	Valor	legal	facultativa (DOLARES)	de capital	
Enero 1, 2003	6,850,000	274,000	3,506	781	6,683,976	(394,304)
Utilidad neta						3,528
Impuesto a la renta y participación trabajadores 2002						(72,616)
Diciembre 31, 2003	<u>6,850,000</u>	<u>274,000</u>	<u>3,506</u>	<u>781</u>	<u>6,683,976</u>	<u>(463,392)</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA LA JULIA 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	3,528
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones de propiedades y equipos	881,804
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(1,484,024)
Inventarios	7,742
Gastos anticipados	42,879
Cuentas por pagar	1,940,537
Gastos acumulados	<u>(7,003)</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 1,385,463

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Pagos por compra de propiedades	(1,149,683)
Disminución en otros activos	<u>81,250</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (1,068,433)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pago préstamo de compañía relacionada	<u>(287,630)</u>
---------------------------------------	------------------

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento (287,630)

Aumento neto en efectivo 29,400

Efectivo al principio del año 193,025

Efectivo al final del año 222,425

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA LA JULIA 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 1967, y sus actividades principales son la siembra, cultivo, y venta de banano para su comercialización en el mercado internacional y local, así como también el servicio de transportación de fruta y materiales.

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 19) 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 30 para cultivos, 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, instalaciones, y muebles y enseres, 5 para vehículos, y 3 para equipos de computación; 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.

Gastos anticipados - Representan desembolsos para la adquisición de llantas y repuestos para vehículos. La Compañía tiene la política de amortizar estos valores en un período máximo de un 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

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. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, incluye principalmente \$220,145 correspondiente a fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales. 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	9,586,322
Reclamos por impuestos	1,164,761
Reclamos por siniestros	39,024
Funcionarios y empleados	26,949
Anticipos a proveedores	10,972
Otros	<u>125,766</u>
Sub-total	10,953,794
Provisión para cuentas incobrables	<u>(11,054)</u>
Saldo, neto	<u>10,942,740</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	120,418
Repuestos y partes	161,754
Productos agroquímicos	104,903
Combustibles y lubricantes	71,015
Otros materiales y suministros	<u>257,929</u>
Sub-total	716,019
Provisión por obsolescencia	<u>(45,139)</u>
Total	<u>670,880</u>

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

6. GASTOS ANTICIPADOS

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

	(DOLARES)
Llantas	<u>102,614</u>
Total	<u>102,614</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta propiedades y equipos, neto, presenta el siguiente saldo:

	(DOLARES)
Terrenos	2,582,846
Cultivos	5,252,525
Edificios	948,817
Instalaciones y adecuaciones	5,197,964
Maquinarias y equipos	4,537,045
Muebles y equipos de oficina	240,827
Vehículos	1,215,269
Equipos de computación	194,108
Semovientes	230
En proceso	<u>1,100,452</u>
Sub-total	21,270,083
Depreciación acumulada	<u>(11,469,786)</u>
Saldo, neto	<u>9,800,297</u>

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

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	9,532,418
Adiciones	1,149,683
Gasto del año	<u>(881,804)</u>
Saldo neto al final del año	<u>9,800,297</u>

8. OTROS ACTIVOS

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

	(DOLARES)
Maquinarias y equipos	124,261
Diferencial cambiario	58,166
Hacienda El Cielo	56,155
Inversiones en acciones	<u>28</u>
Total	<u>238,610</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

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

	(DOLARES)
Partes relacionadas	10,317,735
Liquidaciones por pagar	344,042
Proveedores	131,645
Impuestos y retenciones por pagar	45,608
Otras	<u>20,768</u>
Total	<u>10,859,798</u>

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

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	(DOLARES)
Saldo al inicio del año	77,569
Provisiones	354,952
Pagos	<u>(289,339)</u>
Saldo al final del año	<u>143,182</u>

11. PRESTAMO POR PAGAR

Corresponde a préstamo por \$ 4,254,780 con intereses pagaderos trimestralmente a la tasa del 13% de interés anual con una compañía.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social consiste de 6,850,000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$ 0.04 cada una.

13. 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.

14. 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.

15. 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.

16. CUENTAS DE ORDEN

(DOLARES)

Mercadería y materiales

165,005

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.

17. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS 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	8,547,401
Transporte de fruta y materiales	3,684,659
Compra de combustibles, aceite y productos químicos	1,957,856
Compra material de empaque	282,192
Servicios de fumigación	158,552

Servicio de seguridad	32,212
Servicio de transportes	529,144
Servicios de personal	2,076,749
Pólizas de seguros	197,481
Alquiler de equipos	432,832

18. 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.

19. 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

20. 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 estuvieron revelados en los mismos o en sus notas.