

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
Tells: 2560055 / 2565993 Fax: (+593-4) 2565433
Casilla: 09-01-11666 e-mail: info@solcrear.com

QUITO

Alemania 832 y Mariana de Jesús
Tells.: 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 La Julia S. A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Agrícola La Julia 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 La Julia 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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Juan B. Puente V.', is written over a circular stamp. The stamp contains the text 'Juan B. Puente V.' and 'Socio'.

Juan B. Puente V.
Socio
Registro No. 20.103

COMPAÑIA AGRICOLA LA JULIA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	348,958
Cuentas por cobrar	4	12,930,833
Inventarios	5	675,307
Gastos anticipados	6	<u>82,876</u>
Total activos corrientes		<u>14,037,974</u>
 PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	 7	 <u>10,662,853</u>
 OTROS ACTIVOS	 8	 <u>1,475,301</u>
 TOTAL		 <u>26,176,128</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	9	14,963,657
Gastos acumulados por pagar	10	<u>161,959</u>
Total pasivos corrientes		<u>15,125,616</u>
 PRESTAMO POR PAGAR	 11	 <u>4,254,780</u>
 PASIVOS A LARGO PLAZO	 12	 <u>289,303</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	13	274,000
Reserva legal	14	3,506
Reserva facultativa	15	781
Reserva de capital	16	6,683,976
Déficit acumulado		<u>(455,834)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>6,506,429</u>
 TOTAL		 <u>26,176,128</u>
 Cuentas de orden	 17	 301,943

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA LA JULIA S. A.

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

	NOTAS	(DOLARES)
VENTAS NETAS	18	<u>12,098,360</u>
COSTO Y GASTOS:	18	
Costo de ventas		10,577,469
Administración y ventas		943,142
Intereses, neto		565,223
Otros, neto		<u>(358)</u>
Total		<u>12,085,476</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		12,884
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		2,204
IMPUESTO A LA RENTA		<u>3,122</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>7,558</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 2004**

	Capital social (acciones de \$ 0.04)		Reservas			Déficit acumulado
	Cantidad	Valor	legal	facultativa (DOLARES)	de capital	
Enero 1, 2004	6,850,000	274,000	3,506	781	6,683,976	(463,392)
Utilidad neta						7,558
Diciembre 31, 2004	<u>6,850,000</u>	<u>274,000</u>	<u>3,506</u>	<u>781</u>	<u>6,683,976</u>	<u>(455,834)</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 2004**

(DOLARES)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	7,558
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones de propiedades y equipos	845,965
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(3,235,554)
Inventarios	(4,427)
Gastos anticipados	19,738
Cuentas por pagar	4,103,859
Jubilación patronal	68,368
Gastos acumulados	<u>18,777</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,824,284</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Pagos por compra de propiedades	(1,708,521)
Disminución en otros activos	<u>10,770</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,697,751)</u>
Aumento neto en efectivo	126,533
Efectivo al principio del año	<u>222,425</u>
Efectivo al final del año	<u><u>348,958</u></u>

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 2004

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 21) 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 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 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.

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 2004, incluye principalmente \$346,483 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 2004, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 18	12,377,679
Reclamos por impuestos	423,576
Otros	<u>140,632</u>
Sub-total	12,941,887
Provisión para cuentas incobrables	<u>(11,054)</u>
Saldo, neto	<u>12,930,833</u>

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

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta inventarios está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Material de empaque y plástico	80,205
Repuestos y partes	304,100
Productos agroquímicos	103,229
Combustibles y lubricantes	62,332
Otros materiales y suministros	<u>170,580</u>
Sub-total	720,446
Provisión por obsolescencia	<u>(45,139)</u>
Total	<u>675,307</u>

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

6. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta gastos anticipados está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Llantas	<u>82,876</u>
Total	<u>82,876</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

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

	(DOLARES)
Terrenos	2,582,847
Cultivos	5,813,593
Edificios	940,065
Instalaciones y adecuaciones	4,448,273
Maquinarias y equipos	1,929,037
Muebles y equipos de oficina	83,018
Vehículos	1,251,169
Equipos de computación	69,123
En proceso	<u>1,247,125</u>
Sub-total	18,364,250
Depreciación acumulada	<u>(7,701,397)</u>
Saldo, neto	<u>10,662,853</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO (continuación)

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

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	9,800,297
Adiciones	1,708,521
Gasto del año	<u>(845,965)</u>
Saldo neto al final del año	<u>10,662,853</u>

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta otros activos está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Reclamos por impuestos	1,247,462
Maquinarias y equipos	112,938
Diferencial cambiario	58,166
Hacienda El Cielo	56,707
Inversiones en acciones	<u>28</u>
Total	<u>1,475,301</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

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

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 18	14,581,619
Proveedores	101,066
Sobregiros bancarios	74,585
Liquidaciones por pagar	63,423
Impuestos y retenciones por pagar	26,738
Otras	<u>116,226</u>
Total	<u>14,963,657</u>

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

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

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

(DOLARES)

Saldo al inicio del año	143,182
Provisiones	676,037
Pagos	<u>(657,260)</u>
Saldo al final del año	<u>161,959</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 relacionada del exterior.

12. PASIVOS A LARGO PLAZO

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

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social consiste de 6,850,000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$ 0.04 cada una.

14. 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.

15. 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.

16. 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.

17. CUENTAS DE ORDEN

(DOLARES)

Mercadería y materiales

301,943

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.

18. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas entre partes relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

(DOLARES)

Cuentas por cobrar	12,377,679
Cuentas por pagar	14,581,619
Venta de banano	11,973,786
Transporte de fruta y materiales	7,642,230
Compra de combustibles, aceite y productos químicos	2,059,393
Compra material de empaque	409,570
Servicios de fumigación	149,461
Servicio de seguridad	44,545
Servicio de transportes	644,361
Servicios de personal	2,727,636
Pólizas de seguros	203,848
Alquiler de equipos	577,705

19. 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.

20. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

El 31 de diciembre del 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.

21. 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

22. 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	10,680
(+) Gastos no deducibles	1,807
Utilidad Gravable	<u>12,487</u>
Total impuesto a la renta	<u>3,122</u>

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 18, 2005), 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.
