

Compañía Agrícola Río Ventanas 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.: 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 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 Río Ventanas S. A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Agrícola Río Ventanas 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 auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 auditoria 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 Río Ventanas 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

Juan B. Puente V.
Socio
Registro No. 20.103

COMPañA AGRICOLA RIO VENTANAS S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		21,808
Cuentas por cobrar	3	647,018
Inventarios	4	<u>42,860</u>
Total activos corrientes		<u>711,686</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	5	<u>688,986</u>
TOTAL		<u>1,400,672</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	6	686,794
Gastos acumulados por pagar	7	<u>20,541</u>
Total pasivos corrientes		<u>707,335</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	8	<u>19,037</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	9	22,000
Reserva legal	10	369
Reserva facultativa	11	1,326
Reserva de capital	12	637,059
Utilidades retenidas		<u>13,546</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>674,300</u>
TOTAL		<u>1,400,672</u>
Cuentas de orden	13	42,313

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA RIO VENTANAS S. A.

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

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	14	<u>588,259</u>
COSTO Y GASTOS:	14	
Costo de ventas		539,521
Administración y ventas		27,695
Intereses, neto		16,993
Otros, neto		<u>696</u>
Total		<u>584,905</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		3,356
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		566
IMPUESTO A LA RENTA		<u>802</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>1,986</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA RIO VENTANAS S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	<u>Capital social</u> <u>(acciones de \$ 0.04)</u>		<u>Reservas</u>			<u>Utilidades retenidas</u>
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>	<u>De capital</u>	
Enero 1, 2004	550,000	22,000	369	1,326	637,059	11,560
Utilidad neta						1,986
Diciembre 31, 2004	<u>550,000</u>	<u>22,000</u>	<u>369</u>	<u>1,326</u>	<u>637,059</u>	<u>13,546</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPañA AGRICOLA RIO VENTANAS 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	1,986
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	92,604
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	286,266
Inventarios	(8,768)
Cuentas por pagar	(244,170)
Gastos acumulados	<u>11,459</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>139,377</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Pagos por compra de propiedades	<u>(137,010)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(137,010)</u>
Aumento neto en efectivo	2,367
Efectivo al principio del año	<u>19,441</u>
Efectivo al final del año	<u><u>21,808</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA AGRICOLA RIO VENTANAS 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 su actividad principal es la siembra, cultivo y venta de banano para su comercialización en el mercado 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 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 por compra de mercaderías.

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 adecuaciones, 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.

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 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 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 efecto 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 del 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. CUENTAS POR COBRAR

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

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 14	550,853
Reclamos por impuestos	80,773
Otros Activos	<u>15,392</u>
Total	<u>647,018</u>

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

4. INVENTARIOS

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

	(DOLARES)
Material de empaque y plástico	26,507
Repuestos y partes	2,090
Productos agroquímicos	4,692
Combustibles y lubricantes	3,284
Otros materiales y suministros	<u>6,287</u>
Total	<u>42,860</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	128,641
Cultivos	250,268
Edificios	25,210
Instalaciones y adecuaciones	865,379
Maquinarias y equipos	277,424
Muebles y equipos de oficina	0,10
En proceso	<u>229,294</u>
Sub-total	1,776,216
Depreciación acumulada	<u>(1,087,230)</u>
Saldo, neto	<u>688,986</u>

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

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	644,580
Adiciones	137,010
Depreciación del año	<u>(92,604)</u>
Saldo neto al final del año	<u>688,986</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

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

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 14	680,792
Liquidaciones por pagar	5,098
Otras	<u>904</u>
Total	<u>686,794</u>

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

7. GASTOS ACUMULADOS

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

	Saldo al inicio	Provisión	Pagos	Saldo al final
Décimo tercer sueldo	70	2,527	(1,981)	616
Décimo cuarto sueldo	96	898	(153)	841
Décimo tercer sueldo	512	3,451	(3,237)	726
Décimo cuarto sueldo	1,258	1,949	(1,859)	1,348
Vacaciones	167	1,346	(287)	1,226
Fondo de Reserva	87	183		270
15% Partic. Trabajadores	370	566	(370)	566
Fondo de Reserva Hcda	1,533	3,312	(3,354)	1,491
Vacaciones Hcda	2,098	2,573	(2,519)	2,152
Beneficios Patronales	1,198	5,829		7,026
Beneficios Patronales de Hcda	1,693	2,586		4,279
Total	<u>9,082</u>	<u>25,219</u>	<u>(13,760)</u>	<u>20,541</u>

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

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

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social consiste de 550,000 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 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 la del último ejercicio económico contenida 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	<u>42,313</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.

14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones entre compañías relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre del 2004, son como sigue:

Cuentas por Cobrar	550,853
Cuentas por Pagar	680,792
Venta de banano	587,698
Compra de combustibles, aceite y productos químicos	50,247
Compra material de empaque	33,893
Servicios de fumigación	14,470
Servicios de personal	150,091
Pólizas de seguros	1,941

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	2,788
(+) Gastos no deducibles	<u>420</u>
Utilidad Gravable	<u>3,208</u>
Total impuesto a la renta	<u>802</u>

18. 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 reflejan 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 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.