

Juan Candelario Terán

Contador Público Autorizado

Registro No. 8177

<i>Amarilis Fuentes 101 y Chambers</i>	<i>Cdla. Brisa del Norte</i>	<i>Teléfono:</i>	<i>593-4-2 238528</i>
<i>Guayaquil - Ecuador</i>	<i>Mz. J Villa 16</i>		<i>099873863</i>
		<i>Fax:</i>	<i>2 450834</i>
		<i>E-mail:</i>	<i>j_candelario_teran@hotmail.com</i>

Informe del Auditor Independiente

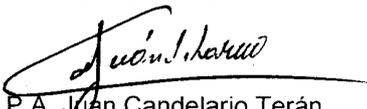
A la Junta de Accionistas

SAN LUIS COMPAÑÍA ANÓNIMA EN PREDIOS RUSTICOS:

1. He efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de SAN LUIS COMPAÑÍA ANÓNIMA EN PREDIOS RUSTICOS al 31 de diciembre de los años 2004 y 2003 y de los conexos de resultados y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de SAN LUIS COMPAÑÍA ANÓNIMA EN PREDIOS RUSTICOS. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría.
2. Efectué la auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de selección, de la evidencia que soporta los montos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría ofrece una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SAN LUIS COMPAÑÍA ANÓNIMA EN PREDIOS RUSTICOS al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Como se explica en la nota 1(a), la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los cuales difieren de ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad.
5. De acuerdo con Circular del SRI#9170104DGEC-001 Resolución SRI 6989 publicada en el suplemento del R.O. No. 264 de febrero del 2004, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI) preparados por el contribuyente.



SC-RNAE - 2 No. 381


C.P.A. Juan Candelario Terán
Socio
Registro No. 8177
Guayaquil, 19 de mayo del 2005

SAN LUIS COMPAÑÍA ANÓNIMA EN PREDIOS RUSTICOS

Balances Generales

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresado en U. S. Dólares

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo		9,976	600
Cuentas por cobrar empleados	2	21,333	32,665
Pagos anticipado		<u>3,724</u>	<u>18,709</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>35,033</u>	<u>51,974</u>
Propiedades y equipos	3	<u>2,339,423</u>	<u>2,157,128</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,374,456</u>	<u>2,209,102</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores		74,130	75,225
Accionistas		-	61,487
Obligaciones bancaria	4	-	30,202
Impuesto a la renta por pagar	5	1,748	848
Porción corriente de deuda a largo plazo	6	<u>207,512</u>	<u>85,000</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>283,390</u>	<u>252,762</u>
Obligaciones a largo plazo	6	<u>526,646</u>	<u>365,864</u>
TOTAL PASIVOS		<u>808,288</u>	<u>618,626</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social		800	800
Reserva legal		14	14
Reserva capital		2,115,986	2,115,986
Pérdida acumulada		<u>(552,380)</u>	<u>(526,324)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,564,420</u>	<u>1,590,476</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,374,456</u>	<u>2,209,102</u>

Abg. Homero Alvario Franco
Gerente General

Ing. Jimmy Pérez
Contador General

Ver notas a los estados financieros.

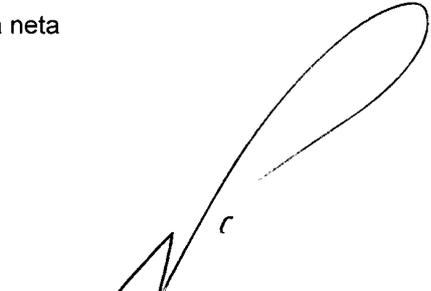
SAN LUIS COMPAÑÍA ANÓNIMA EN PREDIOS RUSTICOS

Estados de Resultados

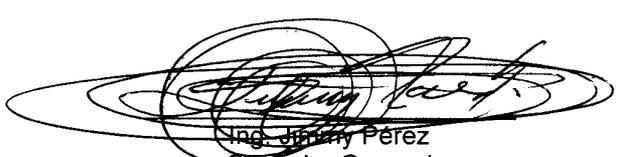
Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresado en U. S. Dólares

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas netas		2,087,477	1,685,601
Costo de ventas		<u>(1,585,669)</u>	<u>(1,306,134)</u>
Utilidad en operación		<u>501,808</u>	<u>379,467</u>
Gastos de comercialización y administración		(469,343)	(514,223)
Gastos financieros		(61,096)	(72,000)
Otros ingresos		<u>2,575</u>	<u>-</u>
Total gastos de comercialización y administración		<u>(527,864)</u>	<u>(586,223)</u>
Pérdida neta		<u>(26,056)</u>	<u>(206,756)</u>



Abg. Homero Alvario Franco
Gerente General



Ing. Jimmy Pérez
Contador General

Ver notas a los estados financieros.

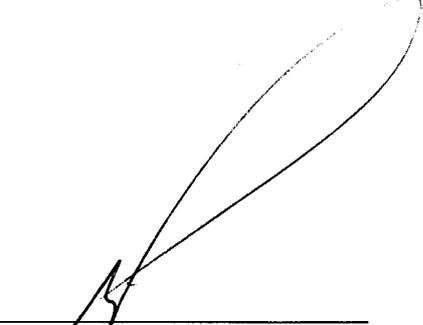
SAN LUIS COMPAÑÍA ANÓNIMA EN PREDIOS RUSTICOS

Estados de Evolución del Patrimonio

Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresado en U. S. Dólares

	<u>Capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	800	14	2,115,986	(319,568)	1,797,232
Pérdida del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(206,756)</u>	<u>(206,756)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	800	14	2,115,986	(526,324)	1,590,476
Pérdida del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(26,056)</u>	<u>(26,056)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>800</u>	<u>14</u>	<u>2,115,986</u>	<u>(552,380)</u>	<u>1,564,420</u>



Abg. Homero Alvario Franco
Gerente General



Ing. Jimmy Perez
Cónstador General

Ver notas a los estados financieros.

SAN LUIS COMPAÑÍA ANÓNIMA EN PREDIOS RUSTICOS

Estados de Flujo de Efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresado en U. S. Dólares

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujos de Caja por Actividad de Operación:			
Pérdida neta		(26,056)	(206,756)
Ajustes para conciliar la utilidad neto con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación		249,196	216,490
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		-	40,347
Empleados		11,332	(32,665)
Gastos anticipados		14,985	(5,327)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar proveedores		(1,095)	(6,875)
Accionistas		(61,487)	56,958
Impuesto a la renta por pagar		<u>900</u>	<u>171</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación		<u>187,775</u>	<u>62,343</u>
Flujo de Caja por Actividades de Inversión:			
Adiciones propiedades y equipos		<u>(431,491)</u>	<u>(13,163)</u>
Flujo de Caja por Actividades de Financiamiento:			
Obligaciones bancarias		(30,202)	(164,408)
Porción corriente de deuda a largo plazo		122,512	31,716
Deuda a largo plazo		<u>160,782</u>	<u>80,779</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>253,092</u>	<u>(51,913)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y sus equivalentes		9,376	(2,733)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo		<u>600</u>	<u>3,333</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo		<u>9,976</u>	<u>600</u>

Abg. Homero Alvario Franco
Gerente General

Mrs. Jimmy Pérez
Contador General

Ver notas a los estados financieros.

SAN LUIS COMPAÑÍA ANÓNIMA EN PREDIOS RUSTICOS

Balances Generales

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresado en U. S. Dólares

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

SAN LUIS COMPAÑÍA ANONIMA EN PREDIOS RUSTICOS (La Compañía) fue constituida en 1970 en Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal consiste en el cultivo y cosecha y venta para la exportación de banano. Las ventas se realizan en un 100% a Exportadora Bananera Noboa.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a la Normas Internacionales de Contabilidad de la que se derivan.

Las diferencias principales entre las normas ecuatorianas de contabilidad y las normas internacionales de contabilidad son las siguientes:

- No se reconoce la participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta diferidos por las diferencias entre los montos de activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los reportados para propósitos tributarios.
- De acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad, las ganancias o pérdidas en cambio provenientes del ajuste de los activos y pasivos en moneda extranjera a tasa de cambio vigentes pueden registrarse a la cuenta reexpresión monetaria. De acuerdo con las normas internacionales de contabilidad tales ganancias o pérdidas se registran a resultados en el periodo en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

b) Cambio en la moneda de reporte

A partir del 31 de marzo del 2000 el dólar de los Estados Unidos de América es la moneda de medición de la Compañía. La conversión de sucres a dólares de los Estados de América se realizó de acuerdo con la norma ecuatoriana de contabilidad (NEC) 17.

c) Cuentas por cobrar

Representan créditos otorgados a empleados a corto plazo no mayores a 30 días.

d) Propiedad y equipos

Están registrados al costo y convertidos a dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con la norma ecuatoriana de contabilidad (NEC) 17 en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares.

Las maquinarias y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos de acuerdo a lo establecido en las disposiciones tributarias.

(Continúa)

SAN LUIS COMPAÑÍA ANÓNIMA EN PREDIOS RUSTICOS

Balances Generales

Expresado en U. S. Dólares

<u>Activos</u>	<u>Tasa</u> <u>%</u>
Edificios	5
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10

e) Reconocimiento de ingresos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

f) Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades y del 15% en caso de reinversiones de utilidades.

g) Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

h) uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la norma ecuatoriana de contabilidad y normas o prácticas permitidas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Tales estimaciones y supuestos consideran la evaluación de la Administración de la situación de la economía ecuatoriana. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y las diferencias podrían ser significativas.

2. CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, representa el saldo por cobrar a empleados que no devengan intereses.

3. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante los años 2004 y 2003, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

SAN LUIS COMPAÑÍA ANÓNIMA EN PREDIOS RUSTICOS

Balances Generales

Expresado en U. S. Dólares

		<u>Saldo al</u> <u>31/12/02</u>	<u>Adición</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/03</u>
Terrenos, edificios e instalaciones	US\$	3,811,975	5,506	3,817,481
Maquinarias, equipos y muebles y enseres		<u>83,176</u>	<u>7,657</u>	<u>90,833</u>
Subtotal		3,895,151	13,163	3,908,314
Depreciación acumulada		<u>(1,534,696)</u>	<u>(216,490)</u>	<u>(1,751,186)</u>
Total	US\$	<u>2,360,455</u>	<u>(203,327)</u>	<u>2,157,128</u>

		<u>Saldo al</u> <u>31/12/03</u>	<u>Adición</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/04</u>
Terrenos, edificios e instalaciones	US\$	3,817,481	430,801	4,248,282
Maquinarias, equipos y muebles y enseres		<u>90,833</u>	<u>690</u>	<u>91,523</u>
Subtotal		3,908,314	431,491	4,339,805
Depreciación acumulada		<u>(1,751,186)</u>	<u>(249,196)</u>	<u>(2,000,382)</u>
Total	US\$	<u>2,157,128</u>	<u>182,295</u>	<u>2,339,423</u>

Los gastos de depreciación de los años 2004 y 2003 fueron US\$249,196 y US\$216,490 respectivamente. Los gastos de mantenimiento y reparación son llevados a resultado en el periodo en que se incurren.

4. OBLIGACIONES BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2003 representa préstamo al Banco Guayaquil con una tasa del 17%.

5. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, representan retenciones en la fuente que fueron canceladas en enero del 2005 y 2003.

Mediante Resolución 0989 publicada en el Sup. del R.O. No.484 de diciembre 31 del 2001, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2001, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar antes del 31 de mayo del 2005 a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivos y formatos proporcionados por el SRI. a la fecha de la emisión de este informe, la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información que contendrá entre otros asuntos el cálculo de la provisión del impuesto a la renta.

(Continúa)

SAN LUIS COMPAÑÍA ANÓNIMA EN PREDIOS RUSTICOS

Balances Generales

Expresado en U. S. Dólares

6. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están conformadas como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Banco Guayaquil:</u>		
Préstamo con vencimiento en enero 7 del 2004, pagadero mensualmente a una tasa del 17,01%	US\$ 222,003	338,369
<u>Corporación Financiera Nacional (CFN):</u>		
Préstamo con vencimiento en agosto 21 del 2009, pagadero mensualmente a una tasa del 10,22%	144,155	-
<u>Antonio Pap:</u>		
Préstamo con vencimiento en julio del 2008, pagos semanales no devengan intereses	<u>368,000</u>	<u>-</u>
	734,158	338,369
Porción corriente de la deuda a largo plazo	<u>207,512</u>	<u>53,284</u>
Total	US\$ <u>526,646</u>	<u>285,085</u>

7. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de la emisión de este informe no existen eventos significativos que afecten los saldos de los estados financieros.