

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Quito, abril 22 del 2005

### **A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR**

Hemos auditado el estado de situación financiera de **FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR** al 31 de diciembre del 2004, y el correspondiente estado de resultados de evolución del patrimonio y el estado de flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los dichos Estados Financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA). Estas normas requieren que una auditoría sea planificada, diseñada y ejecutada para obtener seguridad y certeza razonable de si los Estados Financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y/o las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC aplicadas y de las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

La administración de **FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR**, ha presentado sus estados financieros según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 1, estableciendo comparaciones de las cuentas del balance general y del estado de resultados con las del año anterior; para nuestra opinión se debe considerar las cifras de balances por el período terminado en diciembre 31 del 2004.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR**, al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2004, requerida por disposiciones legales del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

**MARIANO ROJAS LOPEZ**  
**AUDITOR EXTERNO**  
**RNAE 183**

**FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR**

**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2003 Y 2004**

<b>ACTIVO</b>			<b>Aumento Disminución</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	
Caja Bancos y Equivalentes	58.984.17	107.806.02	48.821.85
Dctos. Y Ctas x Cobrar	19.778.58	- 375.81	-20.154.39
Anticipos	77.387.36	65.460.07	-11.927.29
Provisiones Ctas Incob.	-762.94	-762.94	0.00
Inversiones	0.00	0.00	0.00
Inventarios	240.355.44	143.230.72	-97.124.72
Pagos Anticipados	13.217.06	9.763.78	-3.453.28
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>408.959.67</b>	<b>325.121.84</b>	<b>-144.461.99</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Activos Fijos	1.056.141.42	1.073.352.03	17.210.61
Inversiones L/plazo	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.056.141.42</b>	<b>1.073.352.03</b>	<b>17.210.61</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.465.101.09</b>	<b>1.398.473.87</b>	<b>66.627.22</b>

**FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR**

**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2002 Y 2003**

**PASIVO**

<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	
Gastos por pagar	7.623.74	8.285.86	662.12
Acreedores Varios	45.680.68	63.478.14	17.797.46
Anticipo Divisas	323.797.65	502.450.26	178.652.61
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>377.102.07</b>	<b>574.214.26</b>	<b>197.112.19</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Préstamos Accionistas	151.272.36	148.542.05	-2.730.31
Provisión Jubilación Patronal	55.849.39	68.177.57	12.328.18
Otras Provisiones	30.073.21	30.073.21	0.00
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>237.194.96</b>	<b>246.792.83</b>	<b>9.597.87</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>614.297.03</b>	<b>821.007.09</b>	<b>206.710.06</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	1.400.00	1.400.00	0.00
Reserva Legal	2.503.90	2.503.90	0.00
Reserva Facultativa	237.088.69	237.088.69	0.00
Capital Adicional	1.039.821.61	1.039.821.61	0.00
Pérdidas Ejercicios Anteriores	-90.660.34	-430.010.14	-339.349.80
Resultado del Ejercicio	-339.349.80	-273.337.28	-66.012.52
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>850.804.06</b>	<b>577.466.78</b>	<b>-273.337.28</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>1.465.101.09</b>	<b>1.398.473.87</b>	<b>-66.627.22</b>

**FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR**

**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2004**

<b>INGRESOS</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>AUMENTO DISMINUCIÓN</b>
Venta de Mercaderías	26.489.14	33.949.87	7.460.73
Ventas de Abaca	1.559.850.00	1.991.486.25	431.636.25
Ventas varias	9.924.42	30.823.23	20.898.81
Venta de Palma	16.683.96	58.675.28	41.991.32
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1.612.947.52</b>	<b>2.114.934.63</b>	<b>501.987.11</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>1.543.216.61</b>	<b>1.938.939.60</b>	<b>395.722.99</b>
Gastos de Ventas	65.323.35	76.693.08	11.369.73
Gastos Administrativos	379.644.34	373.664.15	-5.980.19
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>-375.236.78</b>	<b>-274.362.20</b>	<b>100874.58</b>
Ingresos no operacionales	38.884.47	3.408.44	-35.476.03
Egresos no Operacionales	-3.097.49	-2.383.52	713.97
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIP. E IMTOS</b>	<b>-339.449.80</b>	<b>-273.337.28</b>	<b>66.112.52</b>
15% Participación trabajadores	0.00	0.00	0.00
Impuesto a la Renta 25% 2003/ 25% 2004	0.00	0.00	0.00
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO 2003 y 2004</b>	<b>-339.449.80</b>	<b>-273.337.28</b>	<b>66.112.52</b>

FURUKAWA PLANTACIONES C.A DEL ECUADOR  
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004  
Periodo: 1ro de enero al 31 de diciembre.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
(EN DÓLARES)

DETALLE	<u>CAPITAL PAGADO</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA FACULTATIVA</u>	<u>RESERVAS DE CAPITAL</u>	<u>UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS</u>	<u>PATRIMONIO NETO TOTAL</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	1.400.00	2.503.90	237.088.69	1.039.821.61	-430.010.14	850.804.06
Participación trabajadores e impuesto a la renta año 2003	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Apropiación para reservas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad del período corriente	0.00	0.00	0.00	0.00	-273.337.28	-273.337.28
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2004</b>	<b>1.400.00</b>	<b>2.503.90</b>	<b>237.088.69</b>	<b>1.039.821.61</b>	<b>-703.347.42</b>	<b>577.466.78</b>

FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**

Recibido de clientes	2.114.981.97
Pago a proveedores y empleados	-2.401.625.01
Gastos Financieros	-2.383.52
Ingresos Financieros	3.408.44
Ganancia manejo de partías monetarias	
Otros Gastos, neto	
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación</b>	<b><u>31.611.24</u></b>

**FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Adquisiciones de propiedad, planta y equipo, net	17.210.61
Otros activos.	
<b>Efectivo Neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b><u>17.210.61</u></b>

**FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Aportes para futuras capitalizaciones	0
Cuentas por pagar	
<b>Efectivo neto provenientes de actividades de financiamiento</b>	<b><u>0</u></b>

**CAJA Y EQUIVALENTES**

Incremento neto durante el año	48.821.85
Saldo al comienzo del año	58.984.17
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b><u>107.806.02</u></b>

**FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR**  
**Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003**  
**Período del 1ro. De enero al 31 de diciembre**

**II.- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO**

**FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR** fue constituida a los veinticuatro días del mes de enero del 1963 en la ciudad de Quito con una duración de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

Las actividades operacionales de la Compañía se encuentran reguladas por el Ministerio de Agricultura y Ganadería, la actividad principal es la producción y explotación de fibra de abacá.

**NOTA 2.- PRINCIPALES POLÍTICAS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES**

**2.1 POLÍTICAS CONTABLES**

**2.1.1 Base de presentación de los Estados Financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2003 de la Compañía “**FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR**”, se han preparado en base a costos históricos en la unidad monetaria en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, aplicando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NECS y/o Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Las NECS fueron emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y son de aplicación obligatoria, con el aval y resoluciones independientes de las Superintendencias de Compañías, de Bancos y Seguros, así como por parte de Servicio de Rentas Internas- SRI

La base para nuestra opinión son los estados financieros y anexos terminados el 31 de diciembre del 2003.

**2.1.2 Provisión para cuentas incobrables**

La compañía al 31 de diciembre del 2003, procedió a provisionar el 1% sobre el movimiento de la cartera del ejercicio en curso, el saldo acumulado de la provisión para cuentas incobrables al cierre del período es de US\$762.94, en el año 2004 no se realizó la provisión para cuentas incobrables.

**FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR**  
**Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003**  
**Período del 1ro. De enero al 31 de diciembre**

2.1.3 Valuación de Inventarios

El valor de inventarios corresponde principalmente a los rubros de fibra de abacá, repuestos e insumos destinados al consumo propio, los mismos que se encuentran controlados mediante un módulo que está en línea con el sistema contable.

El método de valoración de los inventarios es el promedio ponderado.

2.1.4 Valuación de activos fijos

Se presentan en el estado de situación financiera al costo de adquisición o de inversión.

El costo ajustado de los activos fijos se deprecia con cargo a los resultados bajo el método de línea recta, en función de los años de la vida útil, sin valor residual.

Las tasas de depreciación anual aplicados en los activos, son:

Edificaciones	5%
Instalaciones	10%
Maquinaria y equipo	10%
Mobiliario y equipo de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	33%

La depreciación por el año 2004 cargada a resultados es de USD \$34.025

2.1.5 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos al cierre del período, son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese período, aunque sus pagos o desembolsos se realicen en el período siguiente.

2.2 POLÍTICAS DE VENTAS

Los ingresos que genera la compañía se originan por la exportación de fibra de abacá, y ventas pequeñas de repuestos y palma.

**FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR**  
**Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004**  
**Período del 1ro. De enero al 31 de diciembre**

**2.3 PRÁCTICAS CONTABLES**

**2.3.1 Sistema Contable**

El sistema contable utilizado por la Compañía es el TMAX versión 2001, en el mismo se encuentran integrados los módulos de inventarios y cuentas por pagar.

**NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (EN DÓLARES)**

Descripción	Cta. Cte.	Saldo al 31/12/04
<b>CAJA CHICA</b>		
Cajas chicas, Fondo Rotativo		980.07
	<b>SUMAN</b>	<b>980.07</b>
<b>BANCOS</b>		
Banco Bolivariano		6.255.64
Banco del Pacífico		3.866.96
Banco Bolivariano		20.778.39
Banco del Pichincha		11.585.56
Cuenta de Ahorros		2.638.40
Transferencia		61.701.00
	<b>SUMAN</b>	<b>106.825.95</b>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO</b>		<b><u>107.806.02</u></b>

**NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO**

**CUENTAS POR COBRAR Y ANTICIPOS ENTREGADOS**

Préstamos a empleados	1.504.84
Anticipo Proveedores	822.50
Préstamos Varios Clientes mercaderías	353.25
Cuentas Suspenso	-3.056.40
Anticipos proveedores de Abacá	65.460.07
Provisión Cuentas Incobrables	-762.94
<b>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO</b>	<b>64.321.32</b>

**FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR**  
**Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004**  
**Período del 1ro. De enero al 31 de diciembre**

**NOTA 5.- INVENTARIOS**

Inventario de Fibra de Abacá	115.044.25
Inventario de Mercaderías	20.230.12
Inventario Suministros y Materiales y otros	7.956.35
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b><u>143.230.72</u></b>

**NOTA 6.- ACTIVOS FIJOS/ PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO DEPRECIABLE Y NO DEPRECIABLE**

Terrenos	66.961.02
Acémilas	12.150.75
Edificaciones	513.665.36
Maquinaria	94.664.36
Equipo y Muebles de Oficina	57.967.10
Vehículos	7.795.97
Plantaciones de Abacá	204.701.88
Vías de Comunicación	7.010.96
Plantaciones Secundarias	96.458.78
Adecuaciones	11.976.15
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO</b>	<b><u>1.073.352.03</u></b>

**NOTA 7.- CUENTAS POR PAGAR-PASIVOS CORRIENTES**

Descripción	(EN DÓLARES) Saldo al 31/12/04
Gastos por pagar	
Provisiones Sociales	8.285.86
<b>Acreedores Varios</b>	
Compañía de Seguros	11.887
Furukawa Corporation	38.781.44
Varios Acreedores	11.173.95
Impuestos por pagar	1.635.75
<b>Anticipo Divisas</b>	
Divisas Anticipadas	502.450.26
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>574.214.26</b>

**FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR**  
**Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004**  
**Período del 1ro. De enero al 31 de diciembre**

**NOTA 8.- PASIVOS NO CORRIENTES**

<b>Descripción</b>	<b>(EN DÓLARES)</b> <b>Saldo al 31/12/04</b>
<b>Préstamos Accionistas</b>	
Préstamos Accionistas	148.542.05
<b>Provisión Jubilación Patronal</b>	
Provisión Jubilación Patronal	68.177.57
Otras Provisiones	30.073.21
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>246.792.83</b>

**NOTA 9.- CAPITAL SOCIAL**

El capital social autorizado consta de USD 1.400.00 dividido en 35.000 acciones ordinarias de 0.04.

**NOTA 10.- RESULTADO DEL EJERCICIO**

Las operaciones de la Compañía por el ejercicio económico 2004, arrojan una pérdida de USD 273.337.28 en consecuencia no existe deducción de participación trabajadores e impuesto a la renta.

**NOTA 11.- INGRESOS OPERACIONALES**

Ventas de Mercaderías	33.949.87
Exportaciones de Abacá	1.991.486.25
Ventas Varias	5.108.99
Ventas de Palma	58.675.28

**SUMAN: 2.089.220.39**

**INGRESOS NO OPERACIONALES**

Intereses Ganados	
Ingresos Varios	25.714.24

**SUMAN 25.714.24**

<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2.114.934.63</b>
-----------------------	---------------------

**FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR**  
**Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004**  
**Período del 1ro. De enero al 31 de diciembre**

**NOTA 12.- EGRESOS**

**COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS**

Costo de Ventas	1.938.939.60
<b>TOTAL COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS</b>	<b>1.938.939.60</b>

**GASTOS OPERACIONALES Y NO OPERACIONALES**

Gastos de Ventas	76.693.08
Gastos de Administración	373.664.15
Egresos no operacionales	2.383.52
Ingresos no operativos	3.408.44
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>449.332.31</b>

**NOTA 13.- CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

Pérdida del ejercicio	273.337.28
Base para el 15% Participación Trabajadores	0.00
<b>15% Participación Trabajadores</b>	<b>0.00</b>

**NOTA 14.- EVENTOS SUBSECUENTES**

**a) Impuestos**

- 1. Impuesto a la Renta.-** Para el ejercicio económico del año 2004 rige el 25% del Impuesto sobre la base imponible, luego de calcular el 15% de participación de utilidades a trabajadores.
- 2. Retención en la fuente del impuesto a la renta y en relación de dependencia.** Mediante Resolución N° 861 del 20 de noviembre del 2001, el Servicio de Rentas Interna obliga a las sociedades públicas o privadas, personas naturales obligadas a llevar contabilidad y a los empleadores, en su calidad de agentes de retención, a presentar en medio magnético la información relativa a las retenciones en la fuente del impuesto a la renta y en relación de dependencia en forma anual.

Disposición que deberá ser observada por la Administración para su cumplimiento, en cuanto a plazos y contenido de la información que debe remitirse al S.R.I.

**FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR**  
**Auditoría Externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2004**  
**Período del 1ro. De enero al 31 de diciembre**

**b) Declaración de la Administración**

Entre diciembre 31 del 2004 y el 22 de abril del 2005 (fecha de emisión del presente informe), no se produjeron eventos o acontecimientos que en su opinión de la Administración de la Compañía, pudiera tener efectos significativos en la presentación de los estados financieros con corte del período, en diciembre 31 del 2004.