

Compañía Honorasa S. A.

Estados Financieros

por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004
e Informe de los Auditores Independientes

Salvador Aurea Cía. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de **Compañía Honorasa S. A.:**

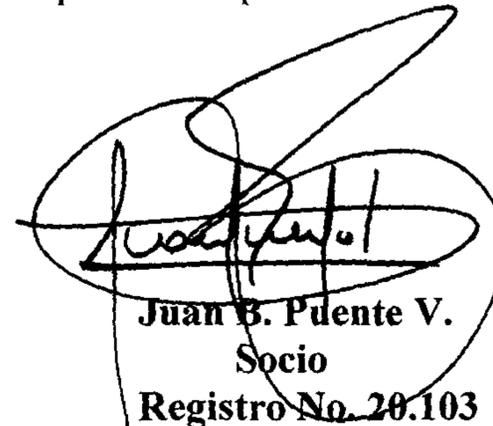
Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Honorasa S. A., al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados 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 Honorasa 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 principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó 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 HONORASA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		247,435
Cuentas por cobrar	3	3,090,549
Inventarios	4	<u>78,844</u>
Total activos corrientes		<u>3,416,828</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	5	<u>178,729</u>
TOTAL		<u>3,595,557</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	6	3,337,267
Gastos acumulados por pagar	7	<u>10,228</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,347,495</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	8	<u>32,964</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	9	40,000
Reserva legal	10	369
Reserva facultativa	11	1,396
Reserva de capital	12	153,580
Utilidades retenidas		<u>19,753</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>215,098</u>
TOTAL		<u>3,595,557</u>
Cuentas de orden	13	64,732

Ver notas a los estados financieros

COMPañIA HONORASA S. A.

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

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	14	<u>3,347,635</u>
COSTO Y GASTOS:	14	
Costo de ventas		3,261,949
Administración y ventas		41,006
Intereses, neto		36,574
Otros, neto		<u>2,539</u>
Total		<u>3,342,068</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		5,567
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		939
IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,330</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>3,298</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA HONORASA S. A.

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

	<u>Capital social</u>		<u>Reservas</u>			<u>Utilidades retenidas</u>	
	<u>(acciones de \$ 0.04)</u>		<u>legal</u>	<u>facultativa</u>	<u>de capital</u>		
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>					
				<u>(DOLARES)</u>			
Enero 1, 2004	1,000,000	40,000	369	1,396	153,580	16,455	
Utilidad neta						3,298	
Diciembre 31, 2004	<u>1,000,000</u>	<u>40,000</u>	<u>369</u>	<u>1,396</u>	<u>153,580</u>	<u>19,753</u>	

Ver notas a los estados financieros

COMPañIA HONORASA 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	3,298
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones de propiedades y equipos	65,675
Reserva para Obsolescencia	206
Amortización de otros activos	903
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(1,487,119)
Inventarios	22,877
Otros Activos	485
Cuentas por pagar	1,629,127
Gastos acumulados	<u>(4,690)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>230,762</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisiciones de propiedades	(53,639)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(53,639)</u>
Aumento neto en efectivo	177,123
Efectivo al principio del año	<u>70,312</u>
Efectivo al final del año	<u>247,435</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA HONORASA 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 1984 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 para compras de inventarios.

Propiedades y equipos.- Se encuentran registradas al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, instalaciones, y muebles y enseres, 5 para vehículos, 3 para equipos de computación, 30 para cultivos, y los semovientes están registrados al costo de adquisición. Las 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.

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.

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

3. CUENTAS POR COBRAR

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

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 14	3,012,528
Reclamos por impuestos	75,141
Otros	<u>2,880</u>
Total	<u>3,090,549</u>

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

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, los inventarios están constituidos como sigue:

	(DOLARES)
Material de empaque y plástico	41,699
Repuestos y partes	14,825
Productos agroquímicos	14,515
Combustibles y lubricantes	3,057
Otros materiales y suministros	<u>4,954</u>
Sub- total	79,050
Provisión para obsolescencia	<u>(206)</u>
Total	<u>78,844</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	9,252
Cultivos	40,835
Edificios	17,363
Instalaciones y adecuaciones	244,333
Maquinarias y equipos	425,634
Muebles y equipos de oficina	1,989
Equipos de computación	7,128
En Proceso	<u>53,675</u>
Sub- total	800,209
Depreciación acumulada	<u>(621,480)</u>
Saldo, neto	<u><u>178,729</u></u>

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

Saldo neto al comienzo del año	190,765
Adiciones	53,639
Gasto del año	<u>(65,675)</u>
Saldo neto al final del año	<u><u>178,729</u></u>

6. CUENTAS POR PAGAR

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

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 14	3,320,106
Liquidaciones por pagar	7,707
Impuestos y retenciones por pagar	<u>9,454</u>
Total	<u><u>3,337,267</u></u>

Partes relacionadas no devengan interés ni tienen 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	31	377	(377)	31
décimo cuarto sueldo	91	136	(136)	91
décimo tercer sueldo	1,362	5,819	(6,703)	478
décimo cuarto sueldo	2,469	3,845	(3,669)	2,645
Vacaciones	180	454	(443)	191
Fondo de Reserva	185	377	(373)	189
15% Participación trabajadores	619	1,102	(782)	939
Fondo de Reserva Hada.	3,010	11,584	(11,736)	2,858
Vacaciones Hada.	2,726	4,786	(4,769)	2,743
Beneficios Patronales	1,954	754	(2,645)	63
Beneficios Patronales de Hada	2,291		(2,291)	0
Total	14,918	29,234	(33,924)	10,228

8. PASIVOS 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 1,000,000 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

64,732

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 celebradas entre partes relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre del 2004, son como sigue:

(DOLARES)

Cuentas por Cobrar	3,012,528
Cuentas por Pagar	3,320,106
Venta de banano	3,344,185
Compra de combustibles, aceite y productos químicos	66,028
Compra material de empaque	49,921
Servicios de fumigación	27,556
Servicio de transportes	83,007
Servicios de personal	362,364
Pólizas de seguros	4,475

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	4,627
(+) Gastos no deducibles	<u>691</u>
Utilidad Gravable	<u>5,318</u>
Total impuesto a la renta	<u>1,330</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.
