

CPA. SANTIAGO MORA CABEZAS
AUDITOR EXTERNO

AGRICOLA VIRGEN DE LOS REMEDIOS S.A. VIREMEDIOS

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CONTENIDO:

- Informe del Auditor Independiente
- Balance General
- Estado de Pérdidas y Ganancias
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

CPA SANTIAGO MORA CABEZAS

AUDITOR EXTERNO

Chimborazo 2108 y Fco. Marcos
Piso 2do, Ofic.: 202 - Telefax: 2400997
E-Mail: smora@ecua.net.ec
Casilla: 09-01-6268
GUAYAQUIL - ECUADOR



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

AGRICOLA VIRGEN DE LOS REMEDIOS VIREMEDIOS S.A.

Guayaquil, 15 de abril del 2005

1. He auditado el balance general adjunto de AGRÍCOLA VIRGEN DE LOS REMEDIOS VIREMEDIOS S.A. al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estado de resultado, cambio en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGRÍCOLA VIRGEN DE LOS REMEDIOS VIREMEDIOS S.A. al 31 de diciembre del 2004, y el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y el flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

CPA. SANTIAGO MORA CABEZAS
REG. SC-RNAE-2 # 308
RNC # 13.354

AGRICOLA VIRGEN DE LOS REMEDIOS VIREMEDIOS S.A.

BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO

Activo Corriente :

Caja Bancos (Nota 3)	\$	3.004
Cuentas por Cobrar (Nota 4)		97.611
Total Activo Corriente	\$	100.615

**Propiedades, Maquinarias, Equipos,
Muebles y Enseres (Nota 5)**

Terrenos cultivados	\$	433.948
Muebles y Enseres		9.100
Maquinarias y Equipos		27.310
Otros		631
(-) Depreciación Acumulada		(74.772)
	\$	396.217
Otros Activos (Nota 6)		22.165
TOTAL DEL ACTIVO	\$	518.997

Ver notas adjuntas

PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Pasivo Corriente :

Cuentas por Pagar (Nota 7)	\$ 169.558
Obligaciones Bancarias (Nota 8)	21.838
Gastos Acumulados por Pagar (Nota 9)	11.500
Impuestos por Pagar	5.461
Total Pasivo Corriente	\$ 208.357

No Corriente:

Obligaciones Bancarias (Nota 10)	185.000
TOTAL DEL PASIVO	\$ 393.357

Patrimonio:

Capital Social (Nota 11)	\$ 800
Reserva Legal	2.636
Reserva Facultativa	32.452
Reserva de Capital (Nota 12)	73.981
Utilidad Neta del Ejercicio (Nota 13)	15.771
Total Patrimonio de Accionistas	\$ 125.640
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	\$ 518.997

Ver notas adjuntas

AGRICOLA VIRGEN DE LOS REMEDIOS VIREMEDIOS S.A.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
al 31 de Diciembre del 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)**

INGRESOS

Ventas de Caña de Azúcar (Nota 14)	\$	240.659
Costos de Producción		<u>(167.109)</u>
Utilidad Bruta	\$	73.550

GASTOS

Administración	\$	17.298	
Financieros		<u>31.513</u>	\$ <u>(48.811)</u>
Pérdida en Operación			\$ 24.739
15% Participación trabajadores			(3.711)
25% Impuesto a la renta			<u>(5.257)</u>
UTILIDAD NETA			\$ <u><u>15.771</u></u>

Ver notas adjuntas

AGRICOLA VIRGEN DE LOS REMEDIOS VIREMEDIOS S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Capital	Utilidad del Ejercicio	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2003	\$ 800	1.613	23.245	73.981	16.049	115.688
Apropiación Reserva Legal		1.023			(1.023)	-
Apropiación Reserva Facultativa			9.207		(9.207)	-
Transferencias participación de trabajadores					(2.407)	(2.407)
Transferencia impuesto a la renta					(3.410)	(3.410)
Ajuste					(2)	(2)
	\$ 800	2.636	32.452	73.981	-	109.869
Utilidad Neta del Ejercicio					15.771	15.771
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	\$ 800	2.636	32.452	73.981	15.771	125.640

Ver notas adjuntas

AGRICOLA VIRGEN DE LOS REMEDIOS VIREMEDIOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Actividades Operacionales:	
Utilidad Neta	\$ 15.771
Ajustes para conciliar utilidad neta a efectivo neto utilizado en actividades operacionales:	
Depreciaciones y amortizaciones	-
Otros	(5.812)
Cambios en Activos y Pasivos operacionales	
Aumentos en Cuentas por Cobrar	\$ 20.244
Aumento en Cargos Diferidos	(5.612)
Aumentos en Gastos Acumulados	4.570
Caja Neta Previsto por Operaciones	\$ 29.161
Flujo de efectivo de Actividades de Inversión:	
Adquisición de Activos Fijos	\$ -
Efectivo Neto provisto por actividades de Financiamiento	
Incremento en Cuentas por Pagar	\$ (54.360)
Aumento (desminución) Neto de Efectivo	\$ (25.199)
Caja Bancos al principio de año	\$ 28.203
Caja Banco al final del año	\$ <u>3.004</u>

AGRICOLA VIRGEN DE LOS REMEDIOS VIREMEDIOS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS DICIEMBRE 31 DEL 2004

1. DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA

La Compañía tiene vigencia jurídica desde el 23 de noviembre de 1989 y tiene por objeto social dedicarse a la actividad agrícola en todas sus fases: explotación, procesamiento y comercialización de productos del Agro, entre otros.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros adjuntos están preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y sobre las bases del costo histórico, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, y presentar las revelaciones que se requiere en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considerar que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) PROPIEDADES, MAQUINARIAS, EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES.-

Están registradas en base al costo histórico, las erogaciones realizadas en el período son reconocidas como parte del activo, cuando el desembolso mejora la condición del activo, caso contrario deben ser reconocidas como un gasto en el período en que son incurridos. Las depreciaciones se cargan a los resultados del

AGRICOLA VIRGEN DE LOS REMEDIOS VIREMEDIOS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

período y se calculan bajo el método de línea recta, las tasas de depreciaciones están basadas en la vida probable de los bienes.

b) OTROS ACTIVOS.-

Incluyen inversiones en acciones en compañías a largo plazo y créditos tributarios por impuesto a la renta.

3. CAJA BANCO

Corresponde a valores de libre disponibilidad al 31 de Diciembre del 2004, presentan un saldo de USD \$3.004.

4. CUENTAS POR COBRAR

Corresponde a Cuentas por Cobrar a la compañía Agrícola ODALIA S.A. por USD \$97.611, al 31 de diciembre del 2004.

5. PROPIEDADES, MAQUINARIAS, EQUIPOS, MUEBLES ENSERES

Los movimientos de estas cuentas (costo y depreciación) por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004, fueron los siguientes:

AGRICOLA VIRGEN DE LOS REMEDIOS VIREMEDIOS S.A.

(Expresado en dólares estadounidenses)

COSTO	Saldo Inicial	Incrementos y/o retiros	Saldo Final	Tasa Anual de Depreciaciones <u>%</u>
Terrenos cultivados (Mejoras en terrenos)	433.948	-	433.948	4
Muebles y Enseres	9.100	-	9.100	10
Maquinarias y Equipos	27.310	-	27.310	10
Otros	631	-	631	
Total Costo	\$ 470.989	-	\$ 470.989	
Depreciación Acumulada	(74.772)	-	(74.772)	
Total	\$ 396.217	-	\$ 396.217	

AGRICOLA VIRGEN DE LOS REMEDIOS VIREMEDIOS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2004, presenta los saldos siguientes:

Inversión en acciones	\$	12.460
Crédito Tributario Renta		9.705
Total	\$	<u>22.165</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, presenta los saldos siguientes:

Segundo Andrade Vanegas	\$	156.115
AGRIPEPASA S.A.		13.150
ECUDOS S.A.		293
Total	\$	<u>169.558</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre del 2004 presenta los saldos siguientes:

	<u>Capital</u>	<u>Sobreiro</u>	<u>Intereses</u>
Banco del Pacifico	\$ <u>12.500</u>	<u>1.915</u>	<u>7.423</u>

Esta obligación bancaria corriente, está afectada por una tasa de interés anual del 11.50% y tiene garantía hipotecaria.

AGRICOLA VIRGEN DE LOS REMEDIOS VIREMEDIOS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2004, presenta un saldo de USD \$11.500 y corresponde a Beneficios Sociales por pagar.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Corresponde a un saldo de préstamo otorgado el 1 de abril del 2004 a largo plazo por el Banco del Pacífico, con una tasa de interés del 12.50% anual y con garantía prendaria.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2004, el Capital Social es de US\$ 800 y está dividido en 20.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$ 0.04 centavos de dólar cada una.

12. RESERVA DE CAPITAL

Registra la transferencia de los saldos de las cuentas de patrimonio, Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, cuyo saldo es de US\$ 73,981.

AGRICOLA VIRGEN DE LOS REMEDIOS VIREMEDIOS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

13. UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía obtuvo una utilidad neta del ejercicio de USD \$ 15.771.

14. VENTAS

Se originan por las ventas de Caña de Azúcar, todo en el mercado local.

15. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Compañía no ha sido auditada por las autoridades fiscales.

16. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2004, la Compañía no presenta saldos en Activos y Pasivos Contingentes.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Posterior a la fecha del Balance General y del Dictamen, no ha ocurrido ningún evento que amerite un ajuste o revelación en los estados financieros de la Compañía.