

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de ALTANO S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de ALTANO S.A., al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de 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 éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.
2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia de la compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.
3. Como se explica en las políticas de contabilidad los Estados financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador los cuales están acorde con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. Se verificó que a la cuenta de Costo de Activo Fijo valor de \$ 538,353.14 no se le ha aplicado el cálculo de la depreciación, ya que dicha depreciación sera ajustada en los balances del 2004 por el área contable. ✓

5. La cuenta de inventario valor de \$ 5,358.65 ha sido analizada contablemente debido a que nuestra carta de contratación fue realizada después de la toma fisica que debio haber realizado la compañía al 31 de Diciembre del 2003, la misma que sera ajustada en los estados financieros del 2004. ✓

6. El valor contabilizado en Pérdida Acumulada valor de \$ 23,174.12 deberá ser revisado ya que no se le ha dado el tratamiento contable correcto al transferirla a la cuenta Reserva de Capital, la misma que sera ajustada en los balances del 2004. ✓

Los valores contabilizados en Pagos Anticipados e Impuestos por Pagar no se los ha registrado en forma correcta hemos procedido a reclasificar estas cuentas.

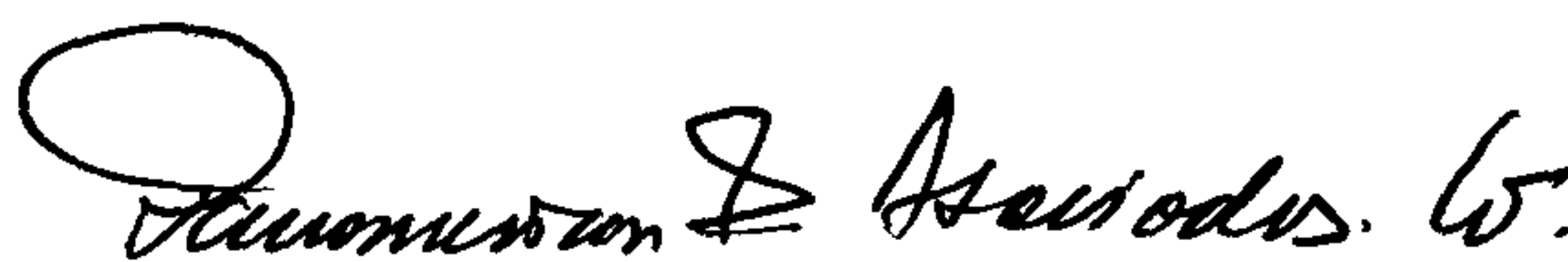
7. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados, excepto por las salvedades que se mencionan en los párrafos 4, 5 y 6 anteriormente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALTANO S.A.**, al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, el flujo de efectivo, el estado de evolución del patrimonio.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **ALTANO S.A.** como sujeto pasivo y agente de retención del ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2003 se emiten por separado.



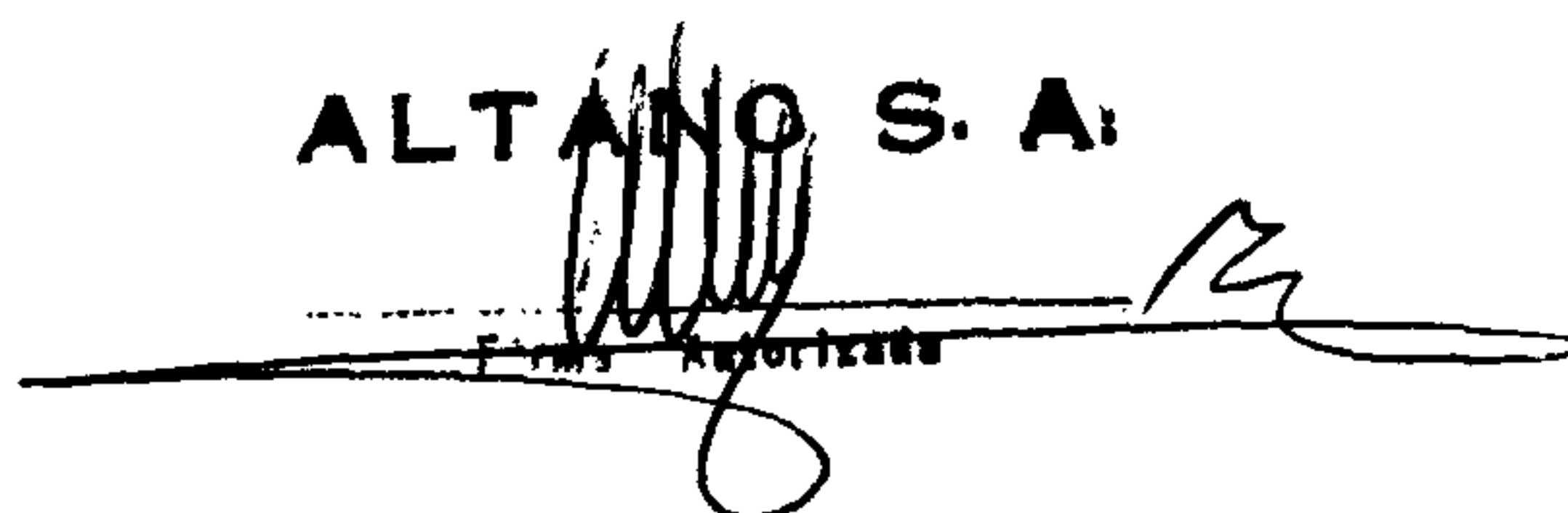
**Ing. Mario Martinez C., Socio
Representante Legal
Nac. Cont. No. 13-333**



**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg Sup. Clas. No. 110Reg.**

**Guayaquil., Ecuador
Abril 08, 2004**

ALTANO S. A.



Firma Autorizada

ALTANO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

NOTAS

Efectivo	A	32.48
Cuentas y Documentos por Cobrar	C	387.20
Inventarios	E	5,358.65
Pagos Anticipados	G	531.00

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE 6,309.33

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS K 538,352.73

TOTAL DEL ACTIVO **544,662.06**

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas y Documentos por Pagar	CC	5,746.57
Impuestos por Pagar	DD	1,139.45

TOTAL PASIVO CORRIENTE **6,886.02**

PASIVO A LARGO PLAZO JJ 170,056.46

PATRIMONIO: LL

Capital Social	2,000.00
Otro Superavit	380,690.27
Reserva de Capital	23,174.06
Pérdida Acumulada	(22,248.97)
Pérdida del Ejercicio	(15,895.78)

TOTAL DEL PATRIMONIO **367,719.58**

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO **544,662.06**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ALTANO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas	129,542.69

TOTAL DE INGRESO OPERACIONAL	129,542.69

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

COSTOS DE VENTAS	(132,809.93)
Gastos de Administración y Ventas	(16,790.54)

TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	149,600.47

Pérdida Operacional del Ejercicio	(20,057.78)
(+) Otros Ingresos No Operacionales	4,162.00

PERDIDA DEL EJERCICIO / 2003	(15,895.78)
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ALTANO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	129,542.69
Efectivo pagado a Proveedores, empleados y otros	(155,479.63)

TOTAL DE ACTIVIDADES DE OPERACION	(25,936.94)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACION

Intereses Recibidos	-- 0 --
Otros Ingresos	-- 0 --
Intereses Pagados	-- 0 --

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDAD OPERATIVA	(25,936.94)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	--- 0 ---
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	--- 0 ---

EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDAD DE INVERSION	--- 0 ---

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Pasivos a Largo Plazo	25,788.42

EFFECTIVO PAGADO EN ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	25,788.42
Disminución Neta en Efectivo y sus Equivalentes	(148.52)
Efectivo y sus Equivalentes a Principios del año	181.00

Efectivo y sus Equivalentes al Final del año	32.48
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ALTANO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dolares)

	CAPITAL SOCIAL	OTROS SUPERAVIT	FUTURO AUMENTO CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD PERDIDA ACUMULADA	UTILIDAD D/ EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero del 2003	2.000,00	380.645,79	0,00	0,00	0,00	23.174,06	-23.174,06	925,09	383.570,88
Ajuste efectuado		-9.955,52							-9.955,52
Transferencia de la pérdida del Ejercicio anterior a Pérdida Acumulada							925,09	-925,09	0,00
Pérdida del Ejercicio Actual								-15.895,78	-15.895,78
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	2.000,00	380.690,27	0,00	0,00	0,00	23.174,06	-22.248,97	-15.895,78	367.719,58

VER NOTAS AL ESTADOS FINANCIEROS

ALTANO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

ALTANO S.A., (La Compañía), fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, el 04 de Septiembre de 1990 bajo la denominación de **ALTANO S.A.,** su objetivo principal es dedicarse al cultivo de banano, café, cacao, industrialización y comercialización.

INVERSIONES.- están contabilizadas al costo histórico de acuerdo al valor del mercado. El efecto que resulte de este como dividendo en efectivo debe registrarse en resultado como ingreso y los dividendos en acciones en el patrimonio.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y Equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados. La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultados y calculada por el método de línea recta sobre los costos originales.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Bienes Inmuebles e Instalaciones	5%	20
Maquinarias y Equipos	10%	10
Muebles y Enseres	10%	10
Embarcaciones	10%	10
Equipos de Laboratorio	10%	10
Equipos de Transportes y Cargas	20%	5
Equipos de Computación	33.33%	3

PARTICIPACION EMPLEADOS (15%)., La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA (25%)., Según la Ley de Regimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la Aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

Conciliación Tributaria

Pérdida del Ejercicio	(15,895.78)
Pagos Anticipados	-- 0 --
Impuesto a la renta por pagar	-- 0 --

A. EFECTIVO

BANCOS

Banco del Pichincha Cta.Cte. N° 40300353-6	32.48

	32.48
	=====

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Otras Cuentas por Cobrar	387.20

	387.20
	=====

E. INVENTARIOS

Materia Prima	1,158.50
Herramientas y Accesorios	4,200.15

	5,358.65
	=====

G. PAGOS ANTICIPADOS

IVA Cobrado en Ventas	531.00

	531.00
	=====

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Otras Cuentas Por Pagar	5,746.57

	5,746.57
	=====

(*) Corresponde a valores por pagar a Casas Comerciales

K. ACTIVOS FIJOS

CONCEPTO	SALDO A 1/01/03	COMPRAS	VENTAS TRANSF.	SALDO AL 31/12/03
<u>COSTO</u>				
Terrenos	232.716,58	0,00	0,00	232.716,58
Edificios e Instalaciones	407.074,45	0,00	0,00	407.074,45
Equipos de Computación	4.710,41	0,00	0,00	4.710,41
Muebles y Enseres	141.339,06	0,00	0,00	141.339,06
Otros Activos Fijos	93.566,91	0,00	0,00	93.566,91
TOTAL COSTOS	879.407,41	0,00	0,00	879.407,41

DEPRECIACIONES

Depreciación Acumulada de Activos	-341.054,27	-0,41	0,00	-341.054,68
TOTAL DEPRECIACION	-341.054,27	-0,41	0,00	-341.054,68
TOTAL A DIC/31/2003	538.353,14	-0,41	0,00	538.352,73

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

IVA Pagado	1,139.45

	1,139.45
	=====

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

Corporación Financiera	136,044.80
Banco del Pichincha	34,011.66

	170,056.46
	=====

CAPITAL SOCIAL

<u>SOCIOS</u>	<u>Nº. ACCION</u>	<u>VALOR C/ACCION</u>	<u>VALOR NOMINAL</u>
Ing. Jorge Yanez Barrera	50.000	0.04	2,000.00

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los Accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

RESERVA FACULTATIVA

El saldo de esta cuenta esta a disposición de los socios de la compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos.

RESERVA DE CAPITAL

Se incluyen en éste rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición: Reserva por Revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1 , 2003	23,174.06

Saldo a Diciembre 31 del 2003	23,174.06
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de preparación de éstos estados financieros, (08 de Abril del 2004) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.

ASIENTOS DE DIARIOS

-- 01 --

IMPUESTOS POR PAGAR	608.45
IVA pagado	

PAGOS ANTICIPADOS	608.45
IVA Cobrado	

A/D para ajustar cuentas de impuestos
mal contabilizada.