

FEVEL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2004

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

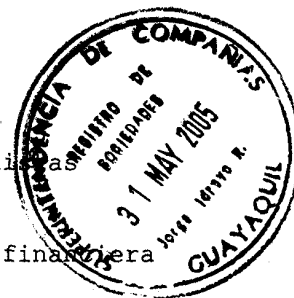
Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de cambios en la situación financiera

Notas a los estados financieros

65291



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los socios de

FEVEL S.A.

He auditado el balance general adjunto de FEVEL S.A. al 31 de diciembre de 2004, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.

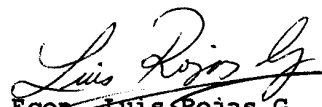
Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, 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.

Debido a la fecha de contratación de mis servicios para la revisión de los Estados Financieros, en diciembre de 2004 no fue posible participar en la toma de inventarios físico de las mercaderías de la compañía en el período auditado, habiendo realizado pruebas selectivas para la comprobación de su valoración al 31 de diciembre de 2004.

En mi opinión, excepto por los ajustes que hubiesen resultado producto de la toma de inventarios, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de FEVEL S.A. al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los socios y los cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004, se emite por separado.

Mayo 11 de 2005


Econ. Luis Rojas G.
Reg. No. SC-RNAE-416

FEVEL S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en Dólares Americano)

A C T I V O

CORRIENTE:

Caja y Banco	5.006
Cuentas por Cobrar	142.672
Otros Activos Corriente	8.537
Inventario	33.570

Total activo corriente	189.785

PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto 1.021.355

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES 292.322

Total activo 1.503.462
=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Cuentas y documentos por pagar	842.987

Total pasivo corriente	842.987

OTROS PASIVO NO CORRIENTE: 289.475

Total pasivo 1.132.462

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado	2.000	
Reserva Legal	8	
Reserva De Capital	369.496	
Pérdidas por aplicar	-504	

Total patrimonio de los accionistas	371.000	371.000

Total pasivo y patrimonio de los accionistas		1.503.462 =====

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

FEVEL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en Dólares Americano)

VENTAS NETAS		698.978
(-) Costos de Productos Vendidos	-	532.692

Utilidad bruta		166.286
 GASTOS DE OPERACION:		166.167
Administrativos	166.167	
	-----	-----
Utilidad Neta		119
(-) 15% TRabajadores		-18

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		101
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES		2.320

UTILIDAD GRAVABLE		2.421
(-) Impuesto a la Renta causado		605

PERDIDA DEL EJERCICIO		-504

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

FEVEL S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en Dólares Americano)

	CAPITAL SOCIAL	AUMENTO CAPITAL EN TRAMITE	RESERVA LEGAL	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDADES POR APLICAR	TOTAL
Saldos a dic. 31, 2003	2.000	-	8	389.255	-19.759	371.504
Más (menos):						
Compensación de Pérdidas				-19.759	19.759	0
Pérdida Neta, 04	-			-	-504	-504
Saldos a dic. 31, 2004	2.000	0	8	369.496	-504	371.000
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

FEVEL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en Dólares Americano)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida del Ejercicio	-504
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación-	
Depreciación y Amortización	139.363
(Aumento) en Inventarios	-33.570
(Aumento) en cuentas por cobrar	-9.901
(Disminución) en otros activos corriente	5.958
Aumento en cuentas y documentos por pagar	330.526

Total de recursos generados por actividades de operación	431.872
---	----------------

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adiciones a propiedades y equipos, neto	22.834
Adiciones a activos no corriente	-10.652

Total de recursos utilizados en actividades de inversión	-12.182
---	----------------

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en otros pasivo no corriente	-415.000
--	----------

Total de recursos utilizados en actividades de Financiamiento	-415.000
--	-----------------

Aumento neto en caja y bancos	4.690
--------------------------------------	--------------

CAJA Y BANCOS:

Saldo al inicio del año	9.696
-------------------------	-------

Saldo al final del año	5.006
------------------------	-------

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

FEVEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresadas en Dólares Americano)

1. OPERACIONES DE LA SOCIEDAD:

La Sociedad se constituyó el 30 de mayo de 1996, con el objeto social principalmente a la actividad agrícola, en todas su fase como cultivo, riego, extracción, procesamiento, importación, comercialización, distribución en los mercados internos y externos, entre otros.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de enero de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Los principios de contabilidad utilizados son aquellos generalmente aceptados en Ecuador, que difieren de los de aceptación general en el siguiente aspecto:

La corrección monetaria se aplica únicamente a las partidas no monetarias del balance general, las prácticas internacionales requieren que la corrección monetaria sea integral para los estados financieros.

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

- (a) **Base de Presentación** .- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), que es la moneda oficial a partir el 13 de marzo de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan.
- (b) **Equivalentes de Efectivo**.- La Compañía, para propósitos de presentación del Estado de Cambios en la Posición Financiera, considera como equivalentes de efectivo el saldo en caja y bancos.
- (c) **Propiedades y equipos**: El valor del activo y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2004, se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición. El gasto por depreciación por efecto del ajuste se registrará en los resultados a partir del mes siguiente al mes de transición. La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, más las revalorizaciones efectuadas, usando el método de línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Plantación	5 %
Inmuebles	5 %
Maquinarias y Equipos	10 %
Equipo de Riego	10 %
Equipo y Herramienta	10 %
Equipo de Computación	10 %
Pozos	5 %
Muebles y Enseres de Oficina	10 %
Vehículos	20 %
Embarcación y otros	10 %
Hangar	5 %

(d) Participación a trabajadores- La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley.

(e) Impuesto a la renta- El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(f) Los ingresos y gastos

Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

3. **CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Pinalasi	82.184
Empleados	6.083
Otras cuentas por cobrar	54.405

Total	142.672
	=====

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas de propiedades y equipos se formaban de la siguiente manera:

Plantación	984.149
Motores, Equipos, Muebles y Enseres	607.639
Inmueble	167.955
Vehículo	72.445
Pozos y Equipos de trabajo	77.524
Equipo de Computación, Oficina y comunic.	6.410
(menos) Depreciación Acumulada	-894.767

ACTIVOS FIJOS NETOS	1.021.355
	=====

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas y documentos por pagar se formaban de la siguiente manera:

Servicio de Rentas Internas	496
Otras ctas. Por pagar varias	511.965

TOTAL	512.461
	=====

6. RESERVA LEGAL:

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10 % de las utilidades líquidas anuales, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% de capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2004, la compañía no ha efectuado la apropiación requerida por Ley.

7. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% sobre la utilidad tributable (15% si las utilidades son reinvertidas). Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga. Al 31 de diciembre de 2004, la compañía no ha efectuado la reserva requerida por Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas, por cuanto representa resultados adversos.

8. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.