

EXMACORP S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de EXMACORP S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de **EXMACORP S. A.**, al 31 de Diciembre del 2004 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **EXMACORP S. A.**, al 31 de Diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

Vizhñay, Asociados
Abril 12, 2005
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



EXMACORP S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	2,499.12
Cuentas por cobrar (nota 4)	100,950.24
	<hr/>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	103,449.36
PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 5)	513,894.05
OTROS ACTIVOS (nota 6)	174,740.02
	<hr/>
TOTAL	<u>792,083.43</u>

Ver notas a los estados financieros

EXMACORP S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por pagar	937.86
Compañías relacionadas (nota 7)	7,043.50
Gastos acumulados por pagar (nota 8)	959.02
	<hr/>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	8,940.38
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 9)	777,037.61
	<hr/>
TOTAL PASIVO	785,977.99

PATRIMONIO

Capital social (nota 10)	200.00
Aportes para futuras capitalizaciones	1,800.00
Reserva por valuación	23,831.29
Resultado de años anteriores	-12,241.55
Pérdida del ejercicio	-7,484.30
	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO	6,105.44
Pasivo contingente (nota 11)	-
	<hr/>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>792,083.43</u>

Ver notas a los estados financieros

EXMACORP S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	51,266.88
Costo de ventas	45,468.09
UTILIDAD BRUTA	<u>5,798.79</u>
Gastos de administración	13,283.09
TOTAL DE GASTOS	<u>13,283.09</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u><u>- 7,484.30</u></u>

Ver notas a los estados financieros

EXMACORP S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	<u>200.00</u>
Saldo final	200.00

APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo inicial	<u>1,800.00</u>
Saldo final	1,800.00

RESERVA POR VALUACION

Saldo inicial	<u>23,831.29</u>
Saldo final	23,831.29

RESULTADOS AÑOS ANTERIORES

Saldo inicial	-
Transferencia de pérdida de años anteriores	<u>-12,241.55</u>
Saldo final	-12,241.55

PÉRDIDA DEL EJERCICIO

Saldo inicial	-12,241.55
Transferencia de resultado de años anteriores	12,241.55
Pérdida del ejercicio, 2004	<u>-7,484.30</u>
Saldo final	-7,484.30

TOTAL	<u><u>6,105.44</u></u>
--------------	------------------------

Ver notas a los estados financieros

EXMACORP S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

PERDIDA DEL EJERCICIO -7,484.30

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos 56,479.92

Amortización de seguros 148,74

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 49,144.36

Aumento en cuentas por cobrar -28,155.53

Disminución en cuentas por cobrar compañías relacionadas 110,738.52

Disminución en inventarios 1,274.96

Disminución de cuentas por pagar -15,934.51

Disminución en cuentas por pagar compañías relacionadas -892,284.76

Disminución en gastos acumulados por pagar -3,441.22

Disminución en impuestos por pagar -835.03

EFFECTIVO NETO USADO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS -779,493.21

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en deuda a largo plazo 777,037.61

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 777,037.61

DISMINUCION NETA EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES -2,455.60

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 4,954.72

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 2,499.12

Ver notas a los estados financieros

EXMACORP S. A.

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida el 27 de Noviembre de 1996, de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social dedicarse al desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, desde el cultivo y su extracción hasta su comercialización, tanto interna como externa.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición y se llevan bajo el método de línea recta (nota 5).

EXMACORP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

e. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2004 fue de 1.95%.

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2001	22.44%
2002	9.36%
2003	6.07%
2004	1.95%

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2004, el detalle es el siguiente:

Caja	U.S.\$	700.00
Bancos		1,799.12
TOTAL	U.S.\$	<u>2,499.12</u>

EXMACORP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

Cientes	U.S.\$	95,288.18
Crédito tributario		5,662.06
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>100,950.24</u>

EXMACORP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> 31/12/03	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/04
Terrenos	U.S.\$	43,259.50	-	-	43,259.50
Edificios		301,392.35	-	-	301,392.35
Instalaciones		42,000.00	-	-	42,000.00
Maquinarias y equipos		352,037.10	-	-	352,037.10
Vehículos		752.90	-	-	752.90
Muebles y enseres		10,408.59	-	-	10,408.59
Equipos de laboratorio		2,769.25	-	-0.01	2,769.24
Equipos de computación		2,066.91	-	-	2,066.91
TOTAL		754,686.60	-	-0.01	754,686.59
Menos depreciación acumulada:					
Costo		184,312.63	56,479.92	-0.01	240,792.54
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	570,373.97	56,479.92	-	513,894.05

Edificios deprecian al 5%, instalaciones, maquinaria y equipos, muebles y enseres, equipos de laboratorio al 10%; equipos de computación al 33.33%; vehículos al 20% bajo el método de línea recta.

EXMACORP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. OTROS ACTIVOS

Un resumen al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

Diferencial cambiario U.S.\$ 174,740.02

La Superintendencia de Compañías, emitió la Resolución No. 04.Q.IC1.002 del 9 de Junio del 2004, sobre la ampliación en cinco años plazo establecido en la Resolución No. 99.1.3.3.001 del 21 de octubre de 1999, respecto a la amortización del Diferencial Cambiario.

La compañía en el ejercicio del 2004, no amortizó el diferencial cambiario.

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El saldo al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

Saldo acreedor U.S.\$ 7,043.50

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

EXMACORP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/03</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/04</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	1,678.72	2,093.72	440.56	25.56
Décimo cuarto sueldo		897.88	958.84	210.96	150.00
Vaccines		417.05	-	140.48	557.53
Fondo de reserva		1,293.53	1,414.49	280.96	160.00
Aporte patronal		103.76	740.74	699.84	62.86
I.E.C.E SECAP		9.30	65.93	59.70	3.07
TOTAL	U.S.\$	4,400.24	5,273.72	1,832.50	959.02

EXMACORP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. DEUDA A LARGO PLAZO

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

Accionistas	U.S.\$	9,067.04
Compañías relacionadas		767,970.57
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>777,037.61</u>

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social de EXMACORP S.A., está conformado de la siguiente manera:

<u>Accionista</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Valor de acción</u>	<u>Valor Total</u>
Palacios Torres Ana	2,500	U.S.\$ 0,04	U.S.\$ 100,00
Comercial Reality Inc.	2,500	0,04	100,00
	<hr/>		<hr/>
TOTAL	<u>5,000</u>		U.S.\$ <u>200,00</u>

EXMACORP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. PASIVO CONTINGENTE

Los registros contables de EXMACORP S.A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

12. SUCESOS QUE OCURREN DESPUES DE LA FECHA DEL BALANCE

EXMACORP S.A., no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre el 31 de Diciembre del 2004, fecha del Balance General y el 12 de Abril del 2005, fecha en la que se autorizó la emisión de los Estados Financieros.