

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 18 de febrero de 2005.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

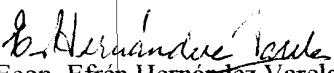
AGRO MANOBANDA HNOS. S.A.

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de AGRO MANOBANDA HNOS. S.A. al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra Auditoría

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGRO MANOBANDA HNOS. S. A. al 31 de Diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.


Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445

Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic. 401
Telef. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

AGRO MANOBANDA HNOS S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2002
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>ACTIVO</u>	<u>1,280,329.46</u>	<u>1,378,422.26</u>	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>750,989.52</u>	<u>794,217.61</u>	
Caja y Bancos	61,042.81	12,150.59	3
Cuentas y Documentos por Cobrar	192,973.55	164,145.41	4
Ctas por Cobrar	159,359.16	154,607.25	
Ctas por Cobrar Relacionadas	33,614.39	9,538.16	
Crédito Tributario Fiscal	17,108.82	15,188.32	5
Inventarios	479,864.34	602,733.29	6
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>529,339.94</u>	<u>584,204.65</u>	
<u>Activo Fijo</u>	<u>529,339.94</u>	<u>584,204.65</u>	7
Terrenos	113,209.55	72,719.24	
Fijo Depreciable	416,130.39	511,485.41	
Edificios e instalaciones	204,163.38	204,163.38	
Maquinarias, Muebles, Enseres y Equipos	371,285.78	369,169.12	
Vehículos	34,300.00	34,300.00	
Suman	609,749.16	607,632.50	
Depreciac. Acumuladas	-193,618.77	-96,147.09	

AGRO MANOBANDA HNOS S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2002
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>1,280,329.46</u>	<u>1,378,422.26</u>	
<u>PASIVO</u>	<u>741,699.79</u>	<u>911,890.78</u>	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>741,699.79</u>	<u>911,890.78</u>	
Ctas, y Doc. Por Pagar	58,600.61	67,020.98	8
Obligaciones con SRI e IESS	31,190.25	5,753.88	9
Cuentas por Pagar Relacionadas	651,908.93	839,115.92	10
<u>PATRIMONIO</u>	<u>538,629.67</u>	<u>466,531.48</u>	11
Capital Social	800.00	800.00	
Aporte Fut.Capital.	265,337.89	259,249.58	
Reservas	148,767.04	148,585.04	
Resultados años anteriores	57,897.56	49,611.47	
Resultados del ejercicio 2003	65,827.18	8,285.39	

AGRO MANOBANDA HNOS S.A.
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>VENTAS NETAS 0%</u>	<u>7,407,940.23</u>	<u>3,843,900.72</u>
<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>6,842,108.41</u>	<u>3,169,395.40</u>
<u>UTILID.(PERDIDA) BRUTA VENTAS</u>	<u>565,831.82</u>	<u>674,505.32</u>
<u>GTOS GENERALES</u>	<u>462,573.50</u>	<u>671,822.52</u>
Gtos. De Adm.	216,904.73	459,456.66
Gtos. De Ventas	151,236.36	212,365.86
Depreciaciones	92,888.99	-
Gastos Varios	1,543.42	-
<u>UTILID.(PERDIDA) OPERACIONAL</u>	<u>103,258.32</u>	<u>2,682.80</u>
Otros Ingresos	-	5,602.59
<u>UTILID.(PERD.) ANTES 15 % , E I. RENTA.</u>	<u>103,258.32</u>	<u>8,285.39</u>
Partic.Trabajad.	15,488.75	1,242.81
Impuesto a la Renta	21,942.39	16,208.32
<u>UTILID.(PERDIDA) DEL EJERCICIO</u>	<u>65,827.18</u>	<u>-9,165.74</u>

AGRO MANOBANDA HNOS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

4

CONCEPTOS	CAPITAL RESERVAS		Aportes Futuras Capitalización	UTIL. (PERDIDA) EJ. ANTER.			Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL	N o t a s
	Pagado	Total		Pérdidas Acumuladas	Utilid. Acumuladas	Total			
Saldo a Diciembre 31 del 2002	800.00	148,585.04	259,249.58	0.00	49,611.47	49,611.47	8,285.39	466,531.48	
Transferencia del Resultado año ant.					8,285.39	8,285.39	-8,285.39	0.00	
+ Utilidad Neta del periodo							103,258.32	103,258.32	
- 15% Participación Trabajadores						0.00	-15,488.75	-15,488.75	
- 25% I. Renta causado 2003						0.00	-21,942.39	-21,942.39	
+ Ingresos Años Ant.		182.00				0.00		182.00	
+ Aportes para Futuras Capitalizac.			6,088.31			0.00		6,088.31	
+ Ajuste					0.70			0.70	
Saldo al Diciembre 31 del 2003	800.00	148,767.04	265,337.89	0.00	57,897.56	57,896.86	65,827.18	538,629.67	11

El Capital social pagado está representado por 800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un dólar americano cada una (\$ 1.-)

Las Notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2003

5

1 FLUJO DE EFECTIVO OR ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo Recibido de Clientes	7,379,112	
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros acreedores	<u>-7,293,884</u>	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		85,228

2 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de Activo Fijo	<u>-42,607</u>	
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		-42,607

3 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Ingresos Ejercicios anteriores	182	
Aportes para Futuras Capitalizaciones	6,088	
Ajuste diferencia	<u>1</u>	
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		<u>6,271</u>

4 AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 48,892

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALES AL INICIO DEL PERÍODO	<u>12,151</u>
---	---------------

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	<u><u>61,043</u></u>
---	----------------------

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2003

6

EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

1 FLUJO DE EFECTIVO OR ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad neta antes del Impuesto y partida extraordinaria	65,827	
Ajustes por:		
Depreciación	97,472	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes	163,299	
Cambios en el Capital de Trabajo		
Disminución de Cuentas por Cobrar	-28,828	
Disminución de Impuestos Anticipados	-1,921	
Aumento de Inventarios	122,869	
Disminución de Cuentas por Pagar Proved. y Otros	-195,627	
Aumento de Obligac. Con SRI e IESS por Pagar	25,436	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		85,228

2 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de Activo Fijo	-42,607	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES INVERSION		-42,607

3 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aportes para Futuras Capitalizaciones	6,088	
Ingresos Ejercicios Anteriores	182	
Ajuste diferencia	1	
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		6,271
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		48,893
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALES AL INICIO DEL PERÍODO		12,151
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		61,043

Las Notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
Valores en U.S. Dólares

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A.(AGROMANOBAN) es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil, el 6 de enero de 1997, como se desprende del testimonio de la escritura pública de constitución protocolizada en la Notaría Trigésimo Noveno Interino del Cantón Guayaquil, ante el Ab. Eugenio S. Ramírez Bohórquez.

El objeto principal que desarrolla la empresa es la producción y comercialización interna y externa de toda clase de productos agrícolas tales como banano, café, cacao, arroz, maíz, maracayá, etc, productos agroindustriales, agropecuarios y bioacuáticos, etc..

**NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS
CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS**

A) Bases de preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.ICL.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías, y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

B) Cuentas y Documentos por Cobrar.

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo y no incluye provisión para cuentas dudosas.

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

C) Inventarios.

Los inventarios están valorados al costo promedio de adquisición que es más bajo que el valor del mercado. Los inventarios en tránsito se presentan al costo específico más los cargos relacionados con la importación. En este rubro se segregan los artículos disponibles para la venta de los defectuosos o en mal estado.

D) Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

E) Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15 % de la utilidad antes de considerar dicha participación.

F) Impuesto a la Renta

El Impuesto a la Renta se registra con cargo a los resultados del ejercicio aplicado sobre la utilidad gravable.

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 3.- CAJA Y BANCOS

La cuenta Caja y Bancos al 31 de Diciembre del 2003 presenta el siguiente saldo:

Caja Chica General	1,748.61
Caja de Compras Diana	4,055.97
Pichincha	19,658.93
Internacional Bank	35,579.30
TOTAL CAJA Y BANCOS	61,042.81

NOTA No. 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2003, los saldos de este rubro fueron:

Clientes	113,324.25
Anticipo a Proveedores	42,448.60
Empleados	3,586.31
Total Cuentas por Cobrar	159,359.16

Esta Cuenta fue reclasificada para efecto de análisis, según datos de la empresa.

CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre del 2003, los deudores en Cuentas por Cobrar Relacionadas son:

Manobanda Álvarez Jorge Enrique	19,027.19
Manobanda Álvarez Jorge (PRONACA)	7,604.93
Manobanda Álvarez Jorge	3,211.32
LEXMARKET S.A.	1,918.37
Manobanda Mariana	658.24
Manobanda Félix	500.00
Manobanda Elvira	444.34
Manobanda Álvarez Sixto	250.00
Suman	33,614.39

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 5.- CRÉDITO TRIBUTARIO FISCAL

Al 31 de Diciembre del 2003, el saldo de esta cuenta contiene las Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por \$ 17,108.82 (Diez y siete mil ciento ocho 82/100 dólares), las mismas que fueron retenidas por los clientes en el transcurso del ejercicio económico del 2003, y que será liquidado cuando se cancele el impuesto causado.
Esta cuenta no registra saldo de años anteriores.

NOTA No. 6.- INVENTARIOS.

Los inventarios están valorados al costo promedio de compra o de producción según corresponda, mientras que las importaciones en tránsito están al costo específico de importación.

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre de 2003 fueron:

Suministros	3,257.50
Productos Agrícolas:	
Cacao	472,374.67
Maíz	2,278.67
Soya	35.53
Café Cereza Robusta	2.73
Subproductos Agrícolas	
Arrocillo	1,127.00
Polvillo	788.24
Suman	<u>479,864.34</u>

Como la contratación de los servicios de auditoría fue posterior al cierre del ejercicio 2003 (Junio 29/04), no fue posible realizar la observación física de los saldos de inventarios al 31 de diciembre.

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 7.- ACTIVO FIJO.

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre de 2003, tomado del formulario de declaraciones del Impuesto a la Renta del 2003:

TERRENOS		113,209.55
FIJO DEPRECIABLE		609,749.16
Edificios e Instalaciones	204,163.38	
Maquinarias, Muebles,		
Enseres y Equipos	371,285.78	
Vehículos	34,300.00	
Suman		722,958.71
(-) Dep. Acumuladas		-193,618.77
Total Activo Fijo Neto		529,339.94

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2002	584,204.65
Más (Menos)	
Adiciones, neto por compras	42,606.97
Depreciación del año	-97,471.68
Saldo al 31 de diciembre del 2003	529,339.94

Los activos fijos se han depreciado de conformidad con los siguientes porcentajes:

Edificios	10%
Instalaciones	10%
Muebles y Enseres	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%

Con base en el método de línea recta y que se consideran adecuados para depreciar el costo de los activos fijos durante su vida útil.

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre del 2003 fueron:

Sueldos Por Pagar	15,488.75
SRI	10,457.95 *
Proveedores Locales	<u>32,653.91</u>
Total	<u><u>58,600.61</u></u>

* Los Saldos del Rubro "SRI" por \$ 10,457.95 corresponden a:

8% Retenc. declaración de RF IR dic-03.	2,529.03	Sust. 2004
Retenciones correspondientes a Dic-2003	<u>7,928.92</u>	
RF IR (Dic-03) original	7,563.04	
RF IVA (Dic-03)	365.88	
Saldo de esta cuenta.	<u><u>10,457.95</u></u>	

Se recomienda registrar estas retenciones en la cuenta colectiva denominada Obligaciones con SRI e IESS.

NOTA No. 9.- OBLIGACIONES CON SRI E IESS

Al 31 de Diciembre del 2003, los saldos de las obligaciones tributarias por pagar y obligaciones con el IESS por pagar son los siguientes:

1% Retenciones en la Fuente	1,039.86 *
Impuesto Por Pagar	21,942.39 **
Impuesto a la Renta Empleados	8,200.00 *
Aporte Patronal e Individual	<u>8.00</u>
Total	<u><u>31,190.25</u></u>

* En el 2004 se presentó una declaración sustitutiva N° 200754688 de las Ret. en la Fuente del Impuesto a la Renta por \$ 9,239.86, que incluye los siguientes conceptos:

1% Retenciones en la Fte.	1,039.86
Impuesto a la Renta empleados	
(Relación de dependencia)	<u>8,200.00</u>
	<u><u>9,239.86</u></u>

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

** Valor correspondiente a la provisión del impuesto a la renta causado en el ejercicio económico del 2003, el mismo que ha sido cancelado en el 2004.

NOTA No. 10.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003, Cuentas por Pagar Relacionadas representa, el saldo por pagar a los accionistas.

Manobanda Cedeño Sixto Jorge	442,069.89
Jorge Manobanda (Agro)	166,588.83
Manobanda Cedeño Sixto Jorge (Préstamos)	41,532.27
Manobanda Cedeño Sixto Jorge (Producto)	<u>1,717.94</u>
Total	<u><u>651,908.93</u></u>

NOTA No. 11.- PATRIMONIO.

Capital Social.- De acuerdo a la información que consta en el informe de Obligaciones pendientes # 158112 del 13 de octubre del 2004 el capital actual de la empresa AGROMANOBANDA HERMANOS S.A. (AGROMABAN), es de \$ 800,00 (Ochocientos dólares) y, de los registros contables, que está distribuido de la siguiente manera:

Manobanda Cedeño Sixto Jorge	400.00
Manobanda Cedeño Sixto Jorge	400.00

Aporte Futura Capitalización.- Esta cuenta registra un incremento de \$ 6,088.31

Saldo al 31 de Diciembre del 2002.	259,249.58
Variación incremental,	
Entrega en efectivo por parte del Sr. Manobanda.	<u>6,088.31</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2003.	<u><u>265,337.89</u></u>

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Reservas.- Al 31 de diciembre del 2003, Esta cuenta presenta un saldo de \$ 148,585.04, que viene arrastrando desde el año 2002 y registra una transferencia por ingresos obtenidos en los años anteriores como se señala a continuación:

Saldo al 31 de Diciembre del 2002.	148,585.04
Incremento por ingresos de años anteriores.	<u>182.00</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2003.	<u><u>148,767.04</u></u>

Resultados Años Anteriores.- en el año 2003, esta cuenta registra los siguientes movimientos.

Saldo al 31 de Diciembre del 2002	49,611.47
Transferencia de resultado años anteriores	8,285.39
Ajuste	<u>0.70 *</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	<u><u>57,897.56</u></u>

* Existe una diferencia de menos de \$0,70 que debe ser ajustada por la empresa, lo cual no fue posible verificar el documento que respalda este ajuste.

Resultados del Ejercicio 2003 .- Al 31 de diciembre del 2003 esta cuenta registra un saldo de \$ 65,827.18 que es el resultado del año 2003 después de la participación de los trabajadores y el impuesto a la renta causado por la empresa.

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**NOTA No. 12.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE
RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN.**

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello, como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas. La empresa, por tener ventas de productos de exportación tendrán derecho a un crédito tributario deducible por compras de activos fijos en la forma prevista en el Art. # 65, numeral 1 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. # 145, literal A, de su Reglamento de Aplicación.

NOTA No. 13.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.