

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A. "AGROMABAN"

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



AGRO MANOBANDA HNOS. S.A. "AGROMABAN"

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2004

Contenido	Páginas No.
Informe de los Auditores Externos Independientes.....	3
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	4
Estados de Resultados	5
Estado de Cambio en el Patrimonio de Accionistas.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros	9

Abreviaturas usadas

- US\$. -Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.).
NEC -Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
NIC -Normas Internacionales de Contabilidad.



Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 27 de Abril de 2005.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

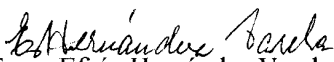
AGRO MANOBANDA HNOS. S.A..

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de AGRO MANOBANDA HNOS. S.A. al 31 de diciembre de 2004 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 2004, 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 - 4° Piso - Ofic. 401
Teléf. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador



AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A. (AGROMABAN)

**BALANCES GENERALES
(EXPRESADO EN DOLARES)**

4

		31 DE DICIEMBRE DEL	
ACTIVO	NOTAS	2004	2003
<u>CORRIENTE</u>			
CAJA Y BANCOS	2	119,783.71	61,042.81
CUENTAS POR COBRAR	3	243,129.87	192,973.55
CREDITO TRIBUTARIO FISCAL		1,398.35	17,108.82
INVENTARIOS	4	250,313.33	479,864.34
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		614,625.26	750,989.52
<u>FIJO</u>			
	5		
NO DEPRECIABLE		113,209.55	113,209.55
DEPRECIABLE		659,113.43	609,749.16
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		-263,717.30	-193,618.77
TOTAL ACTIVO FIJO		508,605.68	529,339.94
TOTAL ACTIVO		1,123,230.94	1,280,329.46
PASIVO			
<u>CORRIENTE</u>			
CUENTAS POR PAGAR	6	720,422.25	710,509.54
OBLIGACIONES CON SRI E IESS	7	1,341.98	31,190.25
TOTAL PASIVO CORRIENTE		721,764.23	741,699.79
TOTAL PASIVO		721,764.23	741,699.79
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	8	800.00	800.00
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES		265,337.89	265,337.89
RESERVAS		148,767.04	148,767.04
RESULTADOS AÑOS ANTERIORES		123,724.74	123,724.74
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2004		-137,162.96	0.00
TOTAL PATRIMONIO		401,466.71	538,629.67
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,123,230.94	1,280,329.46

Francisco Sandoya
Gerente General

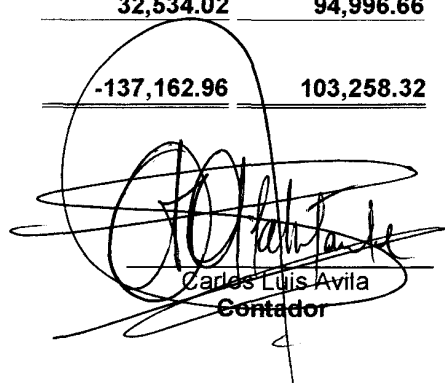
Carlos Luis Avila
Contador

AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A. (AGROMABAN)**ESTADOS DE RESULTADOS****(EXPRESADO EN DOLARES)**

5

	31 DE DICIEMBRE DEL	
	2004	2003
INGRESOS:		
VENTA DE PRODUCTOS	6,274,195.86	7,251,350.55
VENTA DE SUBPRODUCTOS	114,459.64	156,589.68
TOTAL INGRESOS	6,388,655.50	7,407,940.23
COSTOS DE VENTAS:		
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION	5,675,812.18	6,420,142.28
COSTO DE PRODUCCION	236,729.29	377,894.77
MANTENIMIENTO DE VEHICULOS	31,133.26	11,084.89
OTROS COSTOS	6,387.51	32,986.47
TOTAL COSTO DE VENTAS	5,950,062.24	6,842,108.41
UTILIDAD BRUTA	438,593.26	565,831.82
GASTOS OPERACIONALES:		
GASTOS DE PERSONAL DE VENTAS	102,422.88	83,207.56
GASTOS DE EXPORTACION	62,169.62	68,028.80
GASTOS DE PERSONAL ADMINISTRATIVO	126,578.11	49,089.94
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	181,953.06	72,818.13
DEPRECIACIONES	70,098.53	92,888.99
GASTOS VARIOS	0.00	1,543.42
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	543,222.20	367,576.84
UTILIDAD OPERACIONAL	-104,628.94	198,254.98
GASTOS FINANCIEROS	32,534.02	94,996.66
RESULTADOS DE LOS EJERCICIOS	-137,162.96	103,258.32


Francisco Sandoya
Gerente General


Carlos Luis Avila
Contador

AGRO MANOBANDA HNOS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVAS	Aportes Futuras Capitalización	RESULTADO AÑOS ANTERERIORES		Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal, Estatutaria, De Capital		Utilid. Acumuladas	Total		
Saldo al Diciembre 31 del 2002	800.00	148,585.04	259,249.58	49,611.47	49,611.47	8,285.39	466,531.48
Transferencia del Resultado año ant.		0.00		8,285.39	8,285.39	-8,285.39	0.00
+ Utilidad Neta del periodo		0.00				103,258.32	103,258.32
15% Participación Trabajadores 2003		0.00			0.00	-15,488.75	-15,488.75
25% I. Renta causado 2003		0.00			0.00	-21,942.39	-21,942.39
+ Ingresos Años Ant.		182.00			0.00		182.00
+ Aportes para Futuras Capitalizac.		0.00	6,088.31		0.00		6,088.31
Auditoría: Ajustar		0.00		0.70	0.70		0.70
Saldo a Diciembre 31 del 2003	800.00	148,767.04	265,337.89	57,897.56	57,897.56	65,827.18	538,629.67
Movimientos 2004							
Transferencia del Resultado año ant.				65,827.18	65,827.18	-65,827.18	0.00
+ Pérdida del periodo 2004		0.00			0.00	-137,162.96	-137,162.96
		0.00			0.00		0.00
Saldo al Diciembre 31 del 2004	800.00	148,767.04	265,337.89	123,724.74	123,724.74	-137,162.96	401,466.71

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

7

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

31 de Diciembre de 2004

FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	6,338,499.18	
Intereses y Dividendos recibidos	0.00	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		6,338,499.18
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-5,908,635.28	
Intereses pagados	-32,534.02	
Otros Ingresos y Egresos	0.00	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		-5,941,169.30
Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación		397,329.88

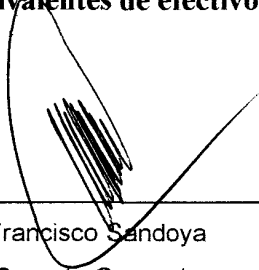
Flujo Neto de efectivo en actividades de Inversión

Compra de activos fijos	-49,364.27	
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-49,364.27

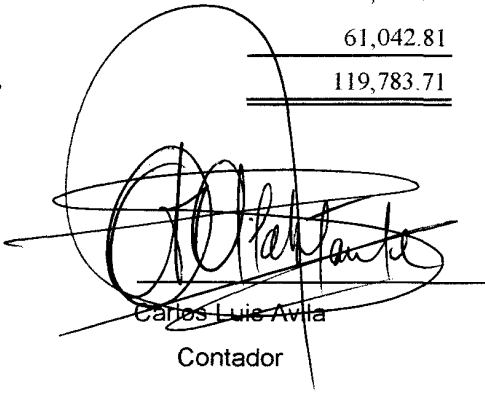
Flujo Neto de efectivo en actividades de financiación

Producto de préstamos Bancarios	-289,224.71	
Flujo de efectivo neto de actividades de financiación		-289,224.71

Aumento (disminución) neto en el efectivo	58,740.90
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.	61,042.81
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.	119,783.71



Francisco Sandoya
Gerente General



Carlos Luis Avila
Contador

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

8

31 de Diciembre de 2004

(Continuación)

**Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto
usado en las actividades de Operación**

Utilidad	-42,412.17
-----------------	------------

Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo

Depreciación	70,098.53
Cuentas Incobrables	360.00
	28,046.36

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Aumento Cuentas por Cobrar	-44,262.16
Disminución de Otras Cuentas por Cobrar	4,250.49
Disminución Inventarios	74,977.85
Disminución Pagos Anticipados	6,134.37
Aumento de Otras Cuentas por Pagar	1,226.04
Aumento de Impuestos e IEES por Pagar	28.10
Aumento Gastos Acumulados por Pagar	6,785.25
Pago I. Renta de la compañía	-9,612.44
Pago Participación de Trabajadores	-6,785.25
	32,742.25

EFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>60,788.61</u></u>
--	--------------------------------

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A. (AGROMABAN)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(EXPRESADAS EN DÓLARES)

9

1. Principales Políticas Contables

AGROMANOBANDA HNOS. S.A. (AGROMABAN).- Es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil, el 6 de enero de 1997, como se desprende del testimonio de la escritura publica 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, maracuyá, etc., productos agroindustriales, agropecuarios y bioacuéuticos, etc.

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2003 la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, no obstante, las NEC emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; sin embargo, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador. Para fines tributarios, las NEC deberán considerar las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, así como otras normas legales o reglamentarias de carácter tributario.

Cuentas y Documentos por Cobrar.- El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo y no incluye provisión para cuentas dudosas.

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

Propiedades, Planta y Equipos .- Están registrados 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.

Las tasas de depreciación anual de muebles, vehículos y equipos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	20%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33.33%
Vehículos	5%

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A. (AGROMABAN)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10

Beneficios Sociales.- Están registrados mediante el método devengado con cargo a los resultados del período.

Reservas de Capital.- El saldo de la cuenta de reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva de valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

2. Caja-Bancos.- La cuenta caja – bancos consiste en:

	31 de diciembre del	
	2004	2003
CAJA CHICA GENERAL	1,940.84	1,748.61
CAJA CHICA DIANA	3,810.36	4,055.97
BCO.MACHALA CTA .CTE.# 112008182-5	3,007.60	0.00
BCO.PICHINCHA CTA.CTE.# 12608816	103,008.05	19,658.93
INTERNATIONAL BANK CTA.CTE. #3003754106	8,016.86	35,579.30
TOTAL	119,783.71	61,042.81

3. Cuentas por Cobrar.- Los saldos de las cuentas por cobrar por los períodos terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003, consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre del	
	2004	2003
CLIENTES	214,825.18	113,324.25
RELACIONADAS	8,488.55	33,614.39
ANTICIPO A PROVEEDORES	17,883.42	42,448.60
EMPLEADOS	1,932.72	3,586.31
TOTAL	243,129.87	192,973.55

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A. (AGROMABAN)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11

4. Inventarios.- Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, un detalle de los saldos finales de inventarios es el siguiente.

	31 de diciembre del	
	2004	2003
CACAO	105,009.87	472,374.67
MAIZ	870.13	2,278.67
SACOS	0.00	3,257.50
ARROZ	137,909.10	0.00
SOYA	2,150.76	35.53
CAFÉ CEREZA ROBUSTA	160.84	2.73
MONILLA	23.80	0.00
CASCARILLA	875.00	0.00
ARROCILLO	1,607.00	1,127.00
POLVILLO	1,706.83	788.24
TOTAL	250,313.33	479,864.34

5. Propiedades, Plantas y Equipos.- Los movimientos de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004 , fueron como sigue:

Activos	Saldo Inicial al	Saldo Final al		
	1 de ene. 2004	Adiciones	Bajas	31 de dic. 2004
NO DEPRECIABLES	113,209.55	0.00	0.00	113,209.55
DEPRECIABLES	609,749.16	49,364.27	0.00	659,113.43
SUBTOTAL	722,958.71	49,364.27	0.00	772,322.98
Menos depreciación:	-193,618.77	0.00	-70,098.53	-263,717.30
TOTAL	529,339.94	49,364.27	-70,098.53	508,605.68

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A. (AGROMABAN)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

12

6. Cuentas por Pagar .- Los saldos de las cuentas por pagar por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003, son los siguientes:

	31 de diciembre del	
	2004	2003
PROVEEDORES	357,738.03	58,600.61
RELACIONADAS	362,684.22	651,908.94
TOTAL	720,422.25	710,509.55

7. Obligaciones S.R.I. e I.E.S.S..- Los saldos de las obligaciones con S.R.I. e I.E.S.S. por los años terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003, fueron como sigue:

	31 de diciembre del	
	2004	2003
SRI	1,329.98	31,182.25
APORTE PATRONAL E INDIVIDUAL	12.00	8.00
TOTAL	1,341.98	31,190.25

8. 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 AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A. (AGROMABAN), ES DE \$ 800 y de los registros contables, que está distribuido de la siguiente manera.

Manobanda Cedeño Sixto Jorge	\$ 400.00
Manobanda Álvarez Mariana	\$ 400.00

9. Impuesto a la Renta.- No hay monto a pagar por concepto de impuesto a la renta, ya que se tiene un saldo a favor de **\$1,398.35** por retenciones en la fuente realizadas a la compañía.

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A. (AGROMABAN)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

13

10. Transacciones con Compañías Relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2004, los saldos de las transacciones que se efectuaron con las compañías relacionadas fueron los siguientes:

	CUENTAS POR COBRAR	CUENTAS POR PAGAR
MANOBANDA MUÑOZ FREDDY	3,111.61	0.00
MANOBANDA ELVIRA	2,618.70	0.00
MANOBANDA FELIX	1,800.00	0.00
MANOBANDA MARIANA	658.24	0.00
VERA MANOBANDA DAVID	300.00	0.00
MANOBANDA CEDEÑO SIXTO JORGE (PRODUCTO)	0.00	237,642.87
MANOBANDA CEDEÑO SIXTO JORGE (PRESTAMOS)	0.00	44,646.93
MANOBANDA A. JORGE (AGRO)	0.00	80,394.42
	<u>8,488.55</u>	<u>362,684.22</u>

11. Eventos Posteriores.- De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los Estados Financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2004, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.
