



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

27 de mayo del 2005

A los Señores Accionistas de:

**AGROMONTE S. A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Agromonte S. A., al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Nuestras auditorias se realizaron 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, basándose en 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en la Nota 2 e. y 5 a los estados financieros, acogiéndose a opciones establecidas en el Decreto Ejecutivo 1628 del 22 de diciembre de 1999 y su disposición transitoria sexta (Registro Oficial No. 350 del 30 de diciembre de 1999), la compañía diferió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US\$ 796,834 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del 2000, hasta el año 2004 las referidas pérdidas han sido amortizadas en su totalidad. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del diferimiento de las pérdidas en cambio que se menciona en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agromonte S. A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

  
Paredes Santos & Asociados  
No. de registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 327

  
Dr. Luis Paredes  
Socio  
No. de Registro Nacional  
de Contadores: 8376

**AGROMONTE S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	<u>2004</u>	<u>2003</u>	PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos	9.362	31.830	Obligaciones Bancarias	235.708	70.598
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	40.215	25.367
Clientes	29.446	49.999	Cuentas por pagar	48.320	39.868
Compañías Relacionadas	-	-	Obligaciones Laborales	8.076	67.671
Funcionarios y Empleados	2.765	1.970	Obligaciones Fiscales	1.241	1.202
Otros	3.310	2.961	<b>Total del pasivo corriente</b>	<u>333.560</u>	<u>204.706</u>
Inventarios	635.297	565.810	<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Gastos pagado por anticipado	16.277	14.181	Obligaciones Bancarias	789.625	1.035.000
<b>Total del activo corriente</b>	<u>696.457</u>	<u>666.751</u>	Prestamos de terceros	458.406	567.449
			<b>Total pasivo</b>	<u>1.248.031</u>	<u>1.602.449</u>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</b>	<b>906.881</b>	<b>885.698</b>	<b>PATRIMONIO (ver estado adjunto)</b>		
				34.054	113.979
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	<b>12.307</b>	<b>368.685</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<u>1.615.645</u>	<u>1.921.134</u>
<b>Total del Activo</b>	<u><u>1.615.645</u></u>	<u><u>1.921.134</u></u>			

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

**AGROMONTE S.A.**

**ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas Netas	904.193	496.044
Costo de productos vendidos	<u>(506.338)</u>	<u>(443.674)</u>
Utilidad Bruta	397.855	52.370
Gastos Operativos		
De Ventas	(22.308)	(76.380)
De Administración	(126.547)	(83.753)
Amortización cargos diferidos	<u>(360.661)</u>	<u>(352.585)</u>
Pérdida en Operaciones	(111.661)	(460.348)
Gastos Financieros	(160.200)	(240.617)
Otros ingresos (egresos) neto	<u>191.936</u>	<u>365.280</u>
Pérdida del ejercicio	<u><u>(79.925)</u></u>	<u><u>(335.685)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

AGROMONTE S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2003	400	967.726	(518.462)	449.664
Incremento de capital	9.600	(9.600)		-
Pérdida del ejercicio			(335.685)	(335.685)
Saldo al 1 de enero del 2004	10.000	958.126	(854.147)	113.979
Pérdida del ejercicio			(79.925)	(79.925)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>10.000</u>	<u>958.126</u>	<u>(934.072)</u>	<u>34.054</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

**AGROMONTE S.A.**

**ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	924.746	466.192
Efectivo pagado a proveedores	(472.874)	(451.203)
Pago a empleados y funcionarios	(226.307)	(145.912)
Intereses pagados	(160.200)	(240.617)
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>191.936</u>	<u>365.280</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	257.301	(6.260)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Activo fijo (neto de retiros)	(70.079)	(72.087)
Incremento de Cargos Diferidos	(20.382)	(16.099)
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(90.461)</u>	<u>(88.186)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento (Disminución) de obligaciones bancarias	(80.265)	3.323
Incremento préstamos de terceros largo plazo	(109.043)	108.013
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(189.308)</u>	<u>111.336</u>
Disminución neto de fondos	<u>(22.468)</u>	<u>16.890</u>
Efectivo al principio de año	<u>31.830</u>	<u>14.940</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>9.362</u></u>	<u><u>31.830</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

**AGROMONTE S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Pérdida neta del año	(79.925)	(335.685)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	48.896	51.432
Amortización	376.760	352.585
	<u>345.731</u>	<u>68.332</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	19.409	(26.881)
Inventarios	(69.487)	(6.582)
Gastos anticipados	(2.096)	(13.375)
Cuentas y documentos por pagar	23.300	(47.077)
Beneficios sociales	(59.595)	19.120
Impuestos por pagar	39	203
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>257.301</u></u>	<u><u>(6.260)</u></u>

Las notas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

**AGROMONTE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue constituida el 13 de noviembre de 1997, bajo la denominación de Agromonte S.A. con el objeto de dedicarse a la explotación agrícola, frutícola, pecuaria, forestal y bioacuática de predios rústicos y la industrialización de sus productos, así como la comercialización, importación y exportación de toda clase de artículos, maquinaria, partes y piezas relacionadas con las actividades agrícolas, pecuarias y forestales y su industrialización. El principal producto en producción es la piña

La compañía tanto en el año 2003 como 2004 presenta pérdidas por US\$ 335,685 y US\$ 79,925, sin embargo si se considera los gastos de amortización y depreciación en los mismos años por US\$ 404,017 y US\$ 425,656 que no representan flujo de efectivo, la empresa genera resultados positivos en dichos años por US\$ 68,332 y US\$ 345,731 respectivamente.

La compañía continúa con gastos financieros elevados producto de un alto endeudamiento con instituciones bancarias y con terceros.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, gastos pagados por anticipado, propiedad planta y equipo, cargos diferidos; y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe más adelante.

**b. Ingresos y gastos**

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

**c. Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo de adquisición de la materia prima, más los correspondientes cargos de mano de obra y costos indirectos efectuados durante el proceso de producción de la fruta

**d. Propiedades, planta y equipos**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar los activos durante su vida útil estimada.

**e. Cargos diferidos**

Corresponden principalmente a Gastos de constitución, gastos preoperacionales, diferencia en cambio. Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente amortización acumulada.

En cuanto a la cuenta de diferencial cambiario, que forma parte de cargos diferidos, la empresa, de acuerdo a disposiciones legales, se acogió al diferimiento de hasta cinco años del resultado débito neto del año 1999. Durante el año 2004 dicho diferencial ha sido totalmente amortizado.

**f. Participación de los trabajadores en las utilidades**

Debido a que la compañía no ha generado utilidades, no se ha provisionado el 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral.

**g. Provisión para impuesto a la renta**

A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Debido a que la compañía no genero utilidades durante los años 2004 y 2003 no se ha registrado provisión alguna.

**h. Reserva de capital**

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales a partir de diciembre del 2001, esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y/o para incrementos de capital. Reserva que fue compensada en años anteriores con pérdidas acumuladas.

**NOTA 3 – INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

(ver pagina siguiente)

**NOTA 3 – INVENTARIOS  
(continuación)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Producción en proceso	598.417	524.793
Repuestos y suministros	36.880	41.017
Total al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u>635.297</u>	<u>565.810</u>

**NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Edificios y construcciones	138.249	138.249	5 - 10
Maquinaria y equipo	250.965	298.874	10 - 20
Muebles y enseres	5.553	2.862	10
Vehículos	43.173	30.805	20
Equipo de oficina y cómputo	9.963	8.932	10 - 20
	<u>447.903</u>	<u>479.722</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(211.062)	(235.363)	
	<u>236.841</u>	<u>244.359</u>	
Construcciones en curso	28.701		
Terrenos	641.339	641.339	
Total al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u>906.881</u>	<u>885.698</u>	

El movimiento del año del rubro es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldos a inicios del año	885.698	865.043
Adiciones/Retiros neto	70.079	72.087
Depreciación del año	(48.896)	(51.432)
Saldos a finales del año	<u>906.881</u>	<u>885.698</u>

## NOTA 5 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Diferencial cambiario</b>		
Saldos a inicios del año	796.834	796.834
Amortización acumulada	<u>(796.834)</u>	<u>(531.223)</u>
	-	265.611
<b>Otros cargos diferidos</b>		
Gastos de Constitución	998	998
Gastos preoperacionales	433.873	433.873
Otros proyectos	<u>36.482</u>	<u>16.099</u>
	471.353	450.970
Amortización Acumulada	<u>(459.046)</u>	<u>(347.896)</u>
	12.307	103.074
Total al 31 de diciembre del 2004 y 2003	<u><u>12.307</u></u>	<u><u>368.685</u></u>

El movimiento de cargos diferidos durante el año fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldos a inicios del año	368.685	705.171
Adiciones y retiros netos	20.382	16.099
Amortización del año de cargos diferidos	<u>(376.760)</u>	<u>(352.585)</u>
Total a finales del año	<u><u>12.307</u></u>	<u><u>368.685</u></u>

## NOTA 6 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 está compuesto por:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Corto Plazo</b>		
Sobregiros Bancarios	18.905	
Porcion corriente pasivo largo plazo	168.677	
Intereses Bancarios	48.126	70.598
	<u>235.708</u>	<u>70.598</u>
<b>Largo Plazo</b>		
Banco del Pichincha (1)	789.625	1.035.000
	<u>789.625</u>	<u>1.035.000</u>

**NOTA 6 – OBLIGACIONES BANCARIAS**  
**(continuación)**

(1) Corresponde a renegociación de los créditos obtenidos en años anteriores anteriormente, crédito concedido en julio del 2002 con vencimiento en el año 2009 con un período de gracia de capital de 2 años, pagaderos desde diciembre del 2004, con una tasa del 12.94% reajutable. Al 31 de diciembre del 2004 y, para el año 2005 la tasa de interes es del 11.87%.

La compañía mantiene en garantía a favor del Banco del Pichincha S.A., una prenda industrial abierta de maquinaria por US\$ 650.000 aproximadamente y una hipoteca abierta del terreno por US\$ 1,240,000.

**NOTA 7 – OBLIGACIONES SOCIALES**

La compañía al 31 de diciembre del 2003 mantenía pendiente de pago los aportes personales, patronales y fondos de reserva al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por un valor de US\$ 66.394 que incluía intereses y multas. Deuda que fue cancelada durante el año 2004.

**NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 se encuentra conformado por:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pedro José Arteta	27.550	27.550
Manuel Francisco Durini	25.118	25.118
Bernardo Perez	140.500	140.500
Isabel Arteta	32.270	32.270
Federico Arteta	4.968	4.968
Mauricio Terán	-	2.889
Intereses por pagar	228.000	334.154
	<u>458.406</u>	<u>567.449</u>

Corresponde a préstamos entregados para capital de trabajo, y para cancelación de obligaciones bancarias. Estos préstamos generan intereses del 12% para el año 2004 y 15% para el 2003. No existe documentación firmada que soporte estos préstamos así como la tasa de interés y se desconoce por lo tanto el plazo de su vencimiento. Incluye la provisión de intereses hasta el año 2004.

**NOTA 9 – APORTES FUTURA CAPITALIZACION**

La compañía al 31 de diciembre del 2001 transfirió cuentas por pagar a aportes futura capitalización, presentando luego de esta transferencia un saldo de US\$ 958.126 en

**NOTA 9 – APORTES FUTURA CAPITALIZACION  
(continuación)**

aportes; los mismos que han sido aprobados por los accionistas mediante una acta de Junta General de Accionistas.

**NOTA 10 – CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2004 comprende 10.000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 1 cada una, según escritura pública del año 2001, inscrita en el registro mercantil en el año 2004.

**NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros (27 de mayo del 2005) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.