

A LOS ACCIONISTAS

UYAMAFARMS S.A.

- 1 He auditado el balance de situación de Uyamafarms S.A. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Utilidades, De evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos, por el año terminado en esa fecha.

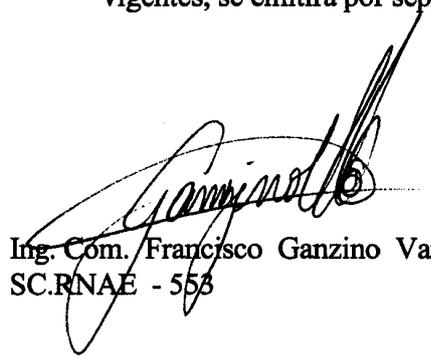
Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de Uyamafarms S.A. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, con base en el examen de auditoría.

El examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, de acuerdo a una planificación operacional, de tal manera que los resultados obtenidos del análisis de los Estados Financieros, estén libres de errores significativos.

Dicha operación, incluye la selección y el examen de una base de datos selectivos, cuyo alcance, evidencia los montos y situaciones de los Estados Financieros.

- 2 Considero que el análisis ofrece una base razonable para emitir una opinión, y por consiguiente, un compendio de las pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría que considero necesario en las circunstancias.
- 3 Los saldos de los estados financieros de la compañía son producto de la aplicación razonable de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- 4 En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Uyamafarms S.A. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

- 5 La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2003, de Uyamafarms S.A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.



Ing. Com. Francisco Ganzino Vargas
SC.RNAE - 553

Quito, 21 de Febrero del 2005

UYAMAFARMS S.A.		
BALANCE GENERAL		
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003		
ACTIVO DISPONIBLE		
	CAJA -BANCOS (nota 3)	36,024.05
ACTIVO EXIGIBLE		
	CLIENTES (nota 4)	54,060.84
	EMPLEADOS	290.72
	ANTICIPO PROVEEDORES (nota 5)	10,695.94
	ANTICIPO SUELDOS	51.80
	PAGOS ANTICIPADOS (nota 6)	5,951.35
	OTROS	45,259.89
ACTIVO REALIZABLE (nota 7)		321,066.23
ACTIVO FIJO (nota 8)		716,729.78
ACTIVO DIFERIDO (nota 9)		519,220.77
TOTAL ACTIVO		1,709,351.37
PASIVO		
PASIVO A CORTO PLAZO		
	PROVEEDORES	69,679.63
	RELACIONADAS (nota 10)	523,056.21
PASIVOS BANCARIOS CORTO PLAZO		
	INTERESES POR PAGAR (nota 11)	15,983.17
	SOBREGIROS BANCARIOS	10,340.79
PROVISIONES (nota 12)		18,924.76
OTROS		3,667.07
PASIVO A LARGO PLAZO (nota 11)		447,585.45
CUENTAS RELACIONADAS		472,686.83
PATRIMONIO		147,427.46
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,709,351.37
VEANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS		

UYAMAFARMS S.A.		
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003		
VENTAS LOCALES		351,857.09
	DEVOLUCIONES EN VENTAS	4,316.12
	DESCUENTO EN VENTAS	251.58
COSTOS DE PRODUCCIÓN		371,151.31
COSTOS DE OPERACIÓN		
	GASTOS DE VENTA	85,267.50
	GASTOS ADMINISTRATIVOS	84,352.61
	GASTOS FINANCIEROS	107,914.20
OTROS INGRESOS NETO		9,280.58
PERDIDA DEL EJERCICIO		-292,115.65
VEANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS		

UYAMAFARMS S.A.						
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO						
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003						
	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	PERDIDA ACUMULADAS	PERDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002	800.00	893,429.59	-454,686.48		439,543.11	
CAPITAL SOCIAL	-	-	-	-	-	
APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	-	-	-	-	-	
PERDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO	-	-	-	-292,115.65	-292,115.65	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	800.00	893,429.59	-454,686.48	-292,115.65	147,427.46	

VEANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

UYAMAFARMS S.A.		
FLUJO DE EFECTIVO		
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003		
MOVIMIENTO DE OPERACIONES		
	PERDIDA EJERCICIO	-292,115.65
	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	85,726.79
	CUENTAS POR COBRAR	-22,933.95
	INVENTARIOS	-138,906.68
	OTROS ACTIVOS	-42,109.25
	PASIVOS CORRIENTES	-21,412.90
	OTROS PASIVOS	44,736.43
INCREMENTO DE INVERSION		
	MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS	-18,034.10
FINANCIAMIENTO DE LAS OPERACIONES		
	OBLIGACIONES BANCARIAS	-43,920.37
	CUENTAS RELACIONADAS	472,686.83
	NETO DE TESORERIA	23,717.15
	CAJA AL INICIO DEL AÑO	12,306.90
	CAJA AL FINAL DEL AÑO	36,024.05

UYAMAFARMS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1 OBJETO SOCIAL

La compañía UYAMAFARMS S. A., fue constituida en la ciudad de Quito en febrero del 2000. Su actividad predominante es:

a.- Producir, cultivar, propagar, comercializar bienes derivados de la actividad agropecuaria para el mercado nacional como internacional en todas sus fases.

b.- También podrá realizar procesos de transformación e industrialización de los bienes producidos en la actividad agropecuaria, tales como producción de vinos, extractos de frutas, mermeladas, enlatados etc.

c.- Intervenir en transacciones internacionales y nacionales de importación y exportación de todo tipo de mercaderías, derivadas de las actividades antes mencionadas, ya sea por cuenta propia o representando a terceros. Con este fin podrá obtener representaciones, patentes y franquicias, tanto nacionales como extranjeras vinculadas con el comercio exterior.

2 POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

(a) Elaboración de los Estados Financieros

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de inventarios, propiedad, planta, equipo y patrimonio (según se explica más adelante), de acuerdo con las disposiciones contenidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (N.E.C.) establecidas en la resolución FNCE 07.08.99, vigente a partir del 8 de julio de 1999.

Los estados financieros son descritos como la base de los requerimientos contables, por lo tanto para una presentación razonable se ha efectuado lo siguiente:

Selección y aplicación de políticas contables de acuerdo con los párrafos 19, 20 y 21 de la N.E.C. 1.

La empresa ha presentado información relevante, confiable, comparable y comprensible del negocio en marcha. Tal como lo sugieren los párrafos 22, 23 de la N.E.C. 1

Los Estados financieros tienen consistencia en la presentación y están estructurados de acuerdo a la N.E.C. 1.

(b) Inventarios

La empresa ha valorado sus inventarios de insumos químicos y materiales al costo de la última compra; productos en proceso, al costo de producción que es menor al valor de mercado. Los inventarios valorizados de esta manera se imputaron al costo de producción, aplicando el sistema de promedio ponderado.

(c) Activos fijos

Los activos fijos se encuentran valorados al costo histórico menos la depreciación normal.

- c.1 Las adquisiciones de activos que fueron realizadas por la Compañía al 31 de diciembre del 2003 y su respectiva depreciación acumulada figuran como únicos elementos en la definición del costo del bien, cumpliendo disposiciones establecidas en la N.E.C.
- c.2 El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados, se descargan de las cuentas respectivas cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.
- c.3 La empresa tiene una cuenta de reparación y mantenimiento, en donde se cargan los rubros que permiten mantener los activos fijos de la empresa y que va a resultados del ejercicio económico.

Los activos se han depreciado en los porcentajes establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno y se han registrado con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor histórico de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, quedando los activos fijos a depreciarse en los siguientes porcentajes:

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Herramientas	10%
Invernaderos	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

(d) Tipo de moneda aplicada en el ejercicio económico.

Los estados financieros de Uyamafarms S.A., son mantenidos en dólares (\$) de los Estados Unidos de Norteamérica. La equivalencia de un dólar fue de 25.000 sucres, (moneda ecuatoriana) a este tipo de cambio se efectuó la conversión de los estados financieros de las compañías domiciliadas en el Ecuador.

(e) Reserva De Capital

Se origina en el marzo del año 2000 como una alternativa a los rubros que se depreciaban con el tiempo, lo que permitió generar ajustes a los saldos de los estados financieros de acuerdo con el Reglamento de la Aplicación de la N.E.C. No 17, creada para compensar la disminución del valor en libros de las diversas cuentas de los estados financieros.

(3) CAJA - BANCOS

El detalle del efectivo al 31 de diciembre del 2003, es el siguiente:

Caja	322.58
Banco de la Producción	14,923.00
Banco Internacional	20,778.47
Saldoal 31 de diciembre del 2003	<u>36,024.05</u>

(4) CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2003, los clientes son:

Supermaxi	12,600.02
Agroflora S.A.	12,115.44
Servicio Social Fuerza Terrestre	212.11
CH. Farina	5,355.73
Cusimano Import. Cla. Ltda.	1,640.00
Otros	22,137.54
Saldoal 31 de diciembre del 2003	<u>54,060.84</u>

(5) ANTICIPO PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2003, el Anticipo de Proveedores es:

Ing. Nicolás Dávalos	6,500.00
Otros	4,195.94
Saldoal 31 de diciembre del 2003	<u>10,695.94</u>

(6) PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de los Pagos Anticipados es:

Seguros	5,750.34
Zoila Pabón	201.01
Saldoal 31 de diciembre del 2003	<u>5,951.35</u>

(7) ACTIVO REALIZABLE

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo del activo realizable es:

Inventario en Tránsito	27,334.40
Inventario de Insumos Químicos	6,608.65
Inventario de Materiales de Empaque	6,483.57
Inventario de Herramientas	427.21
Producción en Proceso	280,212.40
Saldoal 31 de diciembre del 2003	<u>321,066.23</u>

(8) ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo del activo fijo es:

Costo Histórico	
Edificios	175,683.13
Vehículos	39,441.56
Equipos e Instalaciones	375,985.77
Muebles Enseres – Equipos	10,255.34
Herramientas	6,932.14
Cultivos	212,837.99
Invemaderos	97,538.36
	<u>918,674.29</u>
Depreciación Acumulada	<u>219,097.10</u>
	699,577.19 ✓
Terrenos	7,681.06
Construcciones en Curso	9,471.53
	<u>716,729.78</u>
Saldoal 31 de diciembre del 2003	716,729.78
La depreciación del activo fijo del año fue:	85,726.79

(9) ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo del activo diferido es:

Gastos Preoperativos Uyama	64,931.34
Pérdidas Acumuladas	567,861.79
Amortización acumulada	113,572.36
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>519,220.77</u>

(10) PASIVOS RELACIONADOS

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de los Pasivos Relacionados es:

	Saldo al 31/12/2003
Agroflora S.A.	523,056.21

(11) CREDITO A LARGO PLAZO

El siguiente es un resumen de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2003.

Tipo	Banco	Vencimiento	Monto L/P	Tasa de Interés	Período de gracia	Interés Corriente
Hipotecario	LAAD AMERICAS	30/09/2007	500,000.00	13.75%	2 años	15,983.17
saldo al 31 de diciembre del 2003			447,585.45			

(12) PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de las Provisiones es:

Décimo Tercer Sueldo	731.97
Décimo Cuarto Sueldo	1,828.80
Vacaciones	4,243.24
Fondo de Reserva	12,120.75
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>18,924.76</u>

(13) IMPUESTO A LA RENTA

La Ley de Régimen Tributario Interno establece que el Impuesto a la Renta vigente, en caso de que la compañía tenga utilidad, está gravada con la tasa del 25%.

(14) EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de estos estados financieros (21 de febrero del 2005), no se produjo eventos que modifiquen sustancialmente la situación económico financiero de la compañía.