

**A LOS ACCIONISTAS**

**UYAMAFARMS S.A.**

- 1 He auditado el balance de situación de Uyamafarms S.A. al 31 de diciembre del 2004 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 2004, los resultados de sus operaciones y flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

*Francisco Ganzino Auditor Externo*

*Télf. 2481-593*

- 5 La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2004, de Uyamafarms S.A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.



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

Quito, 26 de Abril del 2005

<b>UYAMAFARMS S.A.</b>			
<b>BALANCE GENERAL</b>			
<b>DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004</b>			
			2,004.00
<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>			
	CAJA-BANCOS (nota 3)		5,141.47
<b>ACTIVO EXIGIBLE</b>			
	CLIENTES (nota 4)		55,985.49
	EMPLEADOS		463.53
	ANTICIPO PROVEEDORES (nota 5)		11,852.89
	ANTICIPO SUELDOS		51.80
	PAGOS ANTICIPADOS (nota 6)		11,388.73
	OTROS		45,978.56
<b>ACTIVO REALIZABLE (nota 7)</b>			156,936.40
<b>ACTIVO FIJO (nota 8)</b>			636,862.37
<b>ACTIVO DIFERIDO (nota 9)</b>			573,661.89
<b>TOTAL ACTIVO</b>			1,498,323.13
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>			
	PROVEEDORES		112,797.54
	RELACIONADAS (nota 10)		531,198.99
<b>PASIVOS BANCARIOS CORTO PLAZO</b>			
	INTERESES POR PAGAR (nota 11)		15,009.70
	PORCION CORRIENTE DEUDA L/P (nota 11)		129,999.60
	PROVISIONES (nota 12)		19,540.35
	OTROS		9,386.36
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (nota 11)</b>			300,000.00
<b>CUENTAS RELACIONADAS</b>			-
<b>PATRIMONIO</b>			380,390.59
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			1,498,323.13
<b>VEANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>			

<b>UYAMAFARMS S.A.</b>			
<b>ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>			
<b>DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004</b>			
<b>VENTAS LOCALES</b>			<b>413,788.05</b>
	<b>DEVOLUCIONES EN VENTAS</b>		<b>-7,640.05</b>
	<b>DESCUENTO EN VENTAS</b>		<b>-139.13</b>
<b>COSTOS DE PRODUCCION</b>			<b>-630,374.54</b>
<b>COSTOS DE OPERACIÓN</b>			
	<b>GASTOS DE VENTA</b>		<b>-97,711.57</b>
	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		<b>-105,957.29</b>
	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>-104,189.68</b>
<b>OTROS INGRESOS NETOS</b>			<b>1,038.18</b>
	<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>-531,186.03</b>
<b>VEANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>			

<b>UYAMAFARMS S.A.</b>						
<b>ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>						
<b>DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004</b>						
		<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN</b>	<b>PÉRDIDAS ACUMULADAS</b>	<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003</b>		800.00	893,429.59	-746,802.13		147,427.46
<b>CAPITAL SOCIAL</b>		-	-	-	-	-
<b>APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN</b>			764,149.15			764,149.15
<b>PÉRDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO</b>					-531,186.03	-531,186.03
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004</b>		800.00	1,657,578.74	-746,802.13	-531,186.03	380,390.58
<b>VEANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>						

<b>UYAMAFARMS S.A.</b>			
<b>FLUJO DE EFECTIVO</b>			
<b>DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004</b>			
<b>MOVIMIENTO DE OPERACIONES</b>			
	PERDIDA DEL EJERCICIO		-531,186.03
	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		87,407.64
	CUENTAS POR COBRAR		-1,924.65
	INVENTARIOS		164,129.83
	OTROS ACTIVOS		-7,485.81
	ACTIVOS DIFERIDOS		-54,441.12
	PASIVOS CORRIENTES		39,946.44
	OTROS PASIVOS		6,334.88
<b>INCREMENTO DE INVERSION</b>			
	INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS		-7,540.23
<b>FINANCIAMIENTO DE LAS OPERACIONES</b>			
	OBLIGACIONES BANCARIAS		-17,585.85
	CUENTAS RELACIONADAS		-472,686.83
	APORTE FUTURA CAPITALIZACION		764,149.15
	NETO DE TESORERIA		-30,882.58
	CAJA AL INICIO DEL AÑO		36,024.05
	CAJA AL FINAL DEL AÑO		5,141.47

**UYAMAFARMS S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**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 2004 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 2004, es el siguiente:

Caja	215.33
Fondo rotativo	300.00
Bancos locales	<u>4,626.14</u>
Total al 31 de diciembre del 2004	5,141.47

**(4) CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2004, los clientes son:

Supermaxi	12,365.87
Empleados Agroflora	4,939.17
Plantación Agroflora	5,876.35
M.del Carmen Castillo	5,171.38
Otros clientes	<u>27,632.72</u>
Total al 31 de diciembre del 2004	55,985.49

## (5) ANTICIPO PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2004, el Anticipo de Proveedores es:

Ing. Nicolás Dávalos	6,500.00
Varios	<u>5,352.89</u>
Total al 31 de diciembre del 2004	11,852.89

## (6) PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de los Pagos Anticipados es:

Seguros	4,252.45
Retenciones en la Fuente	<u>7,136.28</u>
Total al 31 de diciembre del 2004	11,388.73

## (7) ACTIVO REALIZABLE

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo del activo realizable es:

Insumos Químicos	4,612.17
Material de Empaque	25,945.47
Otros Materiales	19,656.89
Producción en Proceso	106,691.86
Inventarios en Tránsito	<u>30.01</u>
Total al 31 de diciembre del 2004	156,936.40

## (8) ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo del activo fijo es:

Costo Histórico	
Edificios	175,683.13
Vehículos	39,441.56
Equipos e Instalaciones	378,801.50
Muebles Enseres - Equipos	11,074.34
Herramientas	7,702.14
Cultivos	216,293.89
Invernaderos	97,538.36
(-) Depreciación Acumulada	-306,504.74

Terrenos	7,681.06
Semovientes	<u>9,151.13</u>
Total al 31 de diciembre del 2004	636,862.37

Variación del Activo Fijo	
Saldo al 31 de diciembre del 2003	716,729.78
Incremento (disminución), neto	7,540.23
Depreciación anual	<u>-87,407.64</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	636,862.37

El gasto anual por depreciación de activos fue de \$ 87,407.64

## (9) ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo del activo diferido es:

Gastos Preoperativos Uyama	119,372.46
Pérdidas Acumuladas	567,861.79
Amortización Acumulada	<u>-113,572.36</u>
Total al 31 de diciembre del 2004	573,661.89

## (10) PASIVOS RELACIONADOS

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de los Pasivos Relacionados es:

	Saldo al 31/12/2004
Agroflora S.A.	531,198.99

## (11) CREDITO A LARGO PLAZO

El siguiente es un resumen de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2004.

Operación	Tipo	Banco	Vencimiento	Monto Original L/P	Tasa de Interés	Intereses por Pagar 31/12/2004
Préstamo	Hipotecario	LAAD AMERICAS	30-Sep-07	500,000.00	13.75%	15,009.70
Bancario		Saldo largo plazo 31/12/2004		300,000.00		
Porción corriente deuda largo plazo 31/12/2004				129,999.60		

## (12) PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de las Provisiones es:

Décimo Tercer Sueldo	594.48
Décimo Cuarto Sueldo	1,853.47
Vacaciones	4,942.95
Fondos de Reserva	<u>12,149.45</u>
Total al 31 de diciembre del 2004	19,540.35

## (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 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros (26 de abril del 2005), no se produjo eventos que modifiquen sustancialmente la situación económico financiero de la compañía.