

## **AGN Aurea & Co.**

A member of AGN International Ltd.  
An association of separate and Independent accounting firms



**Salvador Aurea Cía. Ltda.**

### **GUAYAQUIL**

V.M. Rondón 301 y Pedro Carbo, Piso 1  
Telfs.: 2580056 / 2580063 Fax: (+593 4) 2586433  
Calle: 09-01-11898 e-mail: info@salvador.com

### **QUITO**

Alameda 832 y Mariana de Jesús  
Telfs.: 2540311 / 2563287 Fax: (+593 2) 2540311  
Calle: 17-18-982 e-mail: salvadoraurea@punto net.ec  
[www.agnaurea.com](http://www.agnaurea.com)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas y la Junta Directiva de  
**Compañía Agrícola Las Mercedes S. A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Agrícola Las Mercedes S. A. al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta 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 Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Agrícola Las Mercedes S. A. al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

  
**SC-RNAE 029**

**Agosto 15 del 2003**

**COMPANÍA AGRICOLA LAS MERCEDES S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b>(DOLARES)</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos	2	45,270
Cuentas por cobrar	3	1,106,350
Inventarios	4	<u>116,349</u>
Total activos corrientes		<u>1,267,969</u>
<b>PROPIEDADES, NETO</b>	5	<u>1,296,158</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	6	<u>19,259</u>
<b>TOTAL</b>		<u>2,583,386</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por pagar	7	1,450,032
Gastos acumulados		<u>9,287</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,459,319</u>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	8	<u>45,386</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	9	44,000
Reserva legal	10	1,035
Reserva facultativa		3,776
Reserva de capital	11	1,126,418
Resultados acumulados		<u>(96,548)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,078,681</u>
<b>TOTAL</b>		<u>2,583,386</u>
Cuentas de orden	12	54,511

Ver notas a los estados financieros

**COMPAÑIA AGRICOLA LAS MERCEDES S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b>(DOLARES)</b>
<b>VENTAS NETAS</b>	13	<b><u>1,264,010</u></b>
<b>COSTO Y GASTOS:</b>	13	
Costo de ventas		1,185,835
Administración y ventas		173,738
Donación (ver nota 14)		100,000
Intereses, neto		38,512
Bonificaciones (ver nota 2)		(167,867)
Otros, neto		<u>32,691</u>
<b>Total</b>		<b><u>1,362,909</u></b>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b><u>(98,899)</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

**COMPAÑIA AGRICOLA LAS MERCEDES S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

	<u>Capital social</u> (acciones de \$ 0.04)		<u>Reservas</u>			<u>Resultado acumulado</u>
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>	<u>De capital</u>	
Enero 1, 2002	1,100,000	44,000	1,035	3,776	1,126,418	2,351
Pérdida del ejercicio						(98,899)
Diciembre 31, 2002	<u>6,850,000</u>	<u>44,000</u>	<u>1,035</u>	<u>3,776</u>	<u>1,126,418</u>	<u>(96,548)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**COMPANÍA AGRICOLA LAS MERCEDES S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**(DOLARES)**

**CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL  
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES  
DE OPERACION:**

Pérdida del ejercicio	(98,899)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones	202,911
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14,747
Provisión para cuentas dudosas	296
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	(417,959)
Inventarios	63,995
Cuentas por pagar	205,464
Gastos acumulados	<u>(113)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (29,558)

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Pagos por compra de propiedades	(89,943)
Disminución en otros activos	<u>1,818</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (88,125)

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Préstamo de compañía relacionada	<u>147,053</u>
----------------------------------	----------------

Aumento neto en efectivo 29,370

Efectivo al principio del año 15,899

Efectivo al final del año 45,270

Ver notas a los estados financieros

## **COMPAÑIA AGRICOLA LAS MERCEDES S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS** **POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1978, y su actividad principal es la siembra, cultivo y venta de banano para su comercialización en el mercado local.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (véase Nota 15) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

##### **Inventarios - Al costo como sigue:**

- Los materiales de empaque, repuestos, suministros y productos agroquímicos están registrados al costo promedio de adquisición.
- En tránsito: al costo de los valores desembolsados para compras de inventarios.

**Propiedades** - Están registrados al costo histórico. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, instalaciones, y muebles y enseres, 5 para vehículos, 3 para equipos de computación, 30 para cultivos, y los semovientes están registrados al costo de adquisición. Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos. Cuando se vende un activo fijo, cualquier pérdida o ganancia es reconocida en los resultados del año.

**Provisión para jubilación patronal** - La Compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago de los trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación patronal con servicios prestados por más de 25 años. Esta provisión esta registrada en base al informe actuarial del 2001.

**Bonificación por desahucio** - La Compañía provisiona un monto anual para cubrir el pago de esta bonificación en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. Esta provisión esta registrada en base al informe actuarial del 2001.

**Transacciones con partes relacionadas** - Estas transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes debido a que la compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común. A continuación se detallan las más importantes transacciones :

- Ventas de banano
- Bonificaciones
- Adquisición de productos químicos
- Servicio de empaque de fruta
- Adquisición y entrega de materiales de empaque

**Bonificaciones** - Representan ingresos por diferencias en precio por caja de banano despachada a una compañía relacionada y que dependiendo del mercado de consumo el valor por caja puede aumentar.

## **2. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2002, incluye principalmente fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior por \$45,270, estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

## **3. CUENTAS POR COBRAR**

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Compañías relacionadas	1,006,247
Reclamos por impuestos	72,902
Reclamos por siniestros	13,586
Funcionarios y empleados	9,472
Otros	<u>4,449</u>
Sub-total	1,106,656
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>(306)</u>
Total	<u>1,106,350</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

#### **4. INVENTARIOS**

Los inventarios están constituidos como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Material de empaque y plástico	32,122
Repuestos y partes	48,835
Productos agroquímicos	10,353
Combustibles y lubricantes	6,228
Otros materiales y suministros	<u>19,217</u>
Sub-total	116,755
(-) Provisión para obsolescencia	<u>(406)</u>
Total	<u><b>116,349</b></u>

Los inventarios están libres de gravámenes y no incluyen ningún ajuste que deba hacerse por pérdida para reflejar su valor de realización.

#### **5. PROPIEDADES, NETO**

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta propiedades, neto, es como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Terrenos	132,319
Cultivos	1,420,427
Edificios	126,432
Instalaciones y adecuaciones	957,950
Maquinarias y equipos	428,019
Muebles y equipos de oficina	25,023
Vehículos	28,443
Equipos de computación	56,882
Semovientes	4
En proceso	<u>93,504</u>
	3,269,003
Menos:	
Depreciación acumulada	- <u>(1,972,845)</u>
Total al 31 de diciembre del 2002	<u><b>1,296,158</b></u>

El movimiento de las cuentas de propiedades por el año 2002, es como sigue:

Saldo al 1 de enero del 2002	1,409,126
Adiciones	89,943
Depreciación del año	<u>(202,911)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u><b>1,296,158</b></u>



## 6. OTROS ACTIVOS

Otros activos están constituidos como sigue:

	(DOLARES)
Maquinarias y equipos	13,244
Otros	<u>6,015</u>
Total	<u>19,259</u>

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Compañías relacionadas	1,362,889
Liquidaciones por pagar	54,098
Impuestos y retenciones por pagar	15,102
Proveedores	9,141
Otras	<u>8,802</u>
Total	<u>1,450,032</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

## 8. PASIVOS A LARGO PLAZO

El movimiento de provisiones para jubilación patronal por el año terminado el 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

	(DOLARES)
Saldo neto al inicio del año	30,639
Provisiones	<u>14,747</u>
Saldo al final del año	<u>45,386</u>

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía efectuó la provisión para jubilación patronal en base a informe actuarial del año anterior.

## 9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2002, el capital social consiste de 1,100,000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$ 0.04 cada una.

## 10. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

## 11. RESERVA DE CAPITAL

Este saldo incluye las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y los ajustes originados en el proceso de conversión de estados financieros de sucres a dólares estadounidenses a marzo 31 del 2000. De acuerdo a regulaciones vigentes, dicha reserva puede capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad ni puede ser utilizado para pagar capital suscrito no pagado.

## 12. CUENTAS DE ORDEN

(DOLARES)

Mercadería y materiales	<u>54,511</u>
-------------------------	---------------

Corresponde principalmente a cartón y pallets que son entregados por una compañía relacionada para el proceso de empaque y cuyo costo es deducido en la liquidación de la fruta.

## 13. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre del 2002, son como sigue:

(DOLARES)

Venta de banano	1,264,010
Bonificaciones en ventas	167,867
Compra de combustibles, aceite y productos químicos	235,401
Compra material de empaque	36,737
Servicios de fumigación	32,022
Servicio de transportes	100,127
Servicios de personal	493,956
Pólizas de seguros	9,084
Alquiler de equipos	6,571
Intereses	38,512

## 14. SITUACION TRIBUTARIA

### General

- Al 31 de diciembre del 2002, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1998 hasta el año 2002, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

### **Donaciones**

- Al 31 de diciembre del 2002, los estados financieros incluyen donaciones, según lo establecido por la Ley de gasto electoral. La Compañía incluyó este valor en la conciliación tributaria del 2002, como una partida no deducible para propósitos de la determinación del impuesto a la renta.

### **Inconsistencias**

- La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

## **15. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue :

<b><u>Año terminado</u></b> <b><u>diciembre 31</u></b>	<b><u>Variación</u></b> <b><u>Porcentual</u></b>
1999	61
2000	91
2001	25
2002	9

## **16. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 1 de enero del 2003 y la fecha de emisión de éste informe, no ocurrieron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no estuvieron revelados en los mismos o en sus notas.

---