

Salvador Aurea Cía. Ltda.

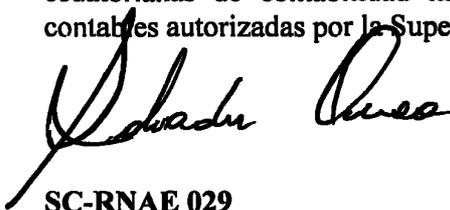
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2003 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. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados 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 2003, 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  
Mayo 21, 2004

**COMPañIA AGRICOLA LAS MERCEDES S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	2	50,997
Cuentas por cobrar	3	1,376,380
Inventarios	4	<u>159,327</u>
Total activos corrientes		<u>1,586,704</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	5	<u>1,161,036</u>
OTROS ACTIVOS	6	<u>20,118</u>
TOTAL		<u>2,767,858</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	7	1,616,929
Gastos acumulados		<u>26,644</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,643,573</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO		<u>45,387</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	8	44,000
Reserva legal	9	1,035
Reserva facultativa		3,776
Reserva de capital	10	1,126,418
Resultados acumulados		<u>(96,331)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,078,898</u>
TOTAL		<u>2,767,858</u>
Cuentas de orden	11	57,515

Ver notas a los estados financieros

**COMPañIA AGRICOLA LAS MERCEDES S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	12	<u>1,485,992</u>
COSTO Y GASTOS:	12	
Costo de ventas		1,238,295
Administración y ventas		154,986
Intereses, neto		40,968
Otros, neto		<u>50,762</u>
Total		<u>1,485,011</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		981
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		151
IMPUESTO A LA RENTA		<u>214</u>
UTILIDAD NETA		<u>616</u>

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 2003**

---

	<u>Capital social</u>		<u>Reservas</u>			<u>Resultados Acumulados</u>
	<u>(acciones de \$ 0.04)</u>		<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>	<u>De capital</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>				
Enero 1 2003	1 100 000	44.000	1.035	3.776	1,126,418	(96,548)
Utilidad neta						616
Impuesto a la renta y participación de trabajadores 2002						(399)
Diciembre 31. 2003	<u>6,850,000</u>	<u>44,000</u>	<u>1,035</u>	<u>3,776</u>	<u>1,126,418</u>	<u>(96,331)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**COMPañIA AGRICOLA LAS MERCEDES S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

(DOLARES)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL  
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES  
DE OPERACION:

Utilidad neta	616
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	192,963
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	(270,030)
Inventarios	(42,978)
Cuentas por pagar	166,898
Gastos acumulados	<u>16,957</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 64,426

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Pagos por compra de propiedades	(57,841)
Aumento en otros activos	<u>(858)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (58,699)

Aumento neto en efectivo 5,727

Efectivo al principio del año 45,270

Efectivo al final del año 50,997

---

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 2003

---

#### 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 14) 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 2003.

#### 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 y equipos** - 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.

**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.

**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 2003, incluye principalmente fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior por \$50,697, estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

## 3. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Partes relacionadas	1,249,305
Reclamos por impuestos	112,005
Reclamos por siniestros	5,194
Otros	<u>10,182</u>
Sub-total	1,376,686
Provisión para cuentas dudosas	<u>(306)</u>
Total	<u>1,376,380</u>

Partes 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	37,753
Repuestos y partes	58,455
Productos agroquímicos	10,728
Combustibles y lubricantes	9,662
Otros materiales y suministros	17,811
En tránsito	<u>25,324</u>
Sub-total	159,733
Provisión para obsolescencia	<u>(406)</u>
Total	<u>159,327</u>

Los inventarios están libres de gravámenes y no están dados en garantía.

#### 5. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta propiedades, neto, es como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Terrenos	132,319
Cultivos	1,426,419
Edificios	126,432
Instalaciones y adecuaciones	1,044,626
Maquinarias y equipos	478,433
Muebles y equipos de oficina	25,023
Vehículos	28,442
Equipos de computación	56,882
Semovientes	4
En proceso	<u>8,264</u>
Sub- total	3,326,844
Depreciación acumulada	<u>(2,165,808)</u>
Saldo, neto	<u>1,161,036</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, neto, fue como sigue:

Saldo neto al comienzo del año	1,296,158
Adiciones	57,841
Gasto del año	<u>(192,963)</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,161,036</u>

## 6. OTROS ACTIVOS

Otros activos están constituidos como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Maquinarias y equipos	16,284
Otros	<u>3,834</u>
Total	<u>20,118</u>

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Partes relacionadas	1,545,558
Liquidaciones por pagar	31,696
Proveedores	25,157
Impuestos y retenciones por pagar	5,192
Otras	<u>9,326</u>
Total	<u>1,616,929</u>

Partes relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

## 8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social consiste de 1,100,000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$0.04 cada una.

## 9. 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.

## 10. 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.

## 11. CUENTAS DE ORDEN

(DOLARES)

Mercadería y materiales

57,515

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.

## 12. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre del 2003, son como sigue:

(DOLARES)

Venta de banano	1,481,734
Compra de combustibles, aceite y productos químicos	169,813
Compra material de empaque	44,583
Servicios de fumigación	24,521
Servicio de transportes	124,035
Servicios de personal	418,648
Pólizas de seguros	6,654
Intereses	40,967

## 13. SITUACION TRIBUTARIA

### General

Al 31 de diciembre del 2003, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1999 hasta el año 2003, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos:

### 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.

#### 14. 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 :

<u>Año terminado diciembre 31</u>	<u>Variación Porcentual</u>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

#### 15. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2004 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.

---