

Compañía Agrícola Las Mercedes S. A.
Estados Financieros
por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005
e Informe de los Auditores Independientes

AGN Aurea & Co.

A member of AGN International
an association of separate and independent
accounting and consulting firms



www.agnaureaco.com

Phone: (593-4) 256 0055

Fax: (593-4) 256 5433

Guayaquil- Ecuador



124 JUL. 2006

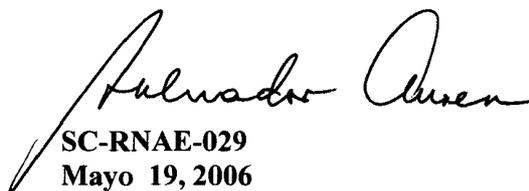
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y Junta de Directores
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 2005 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 2005, 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 19, 2006


Carlos Aurea, CPA
Socio
Registro No. 7.310

COMPAÑIA AGRICOLA LAS MERCEDES S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	27,898
Cuentas por cobrar	4	620,005
Inventarios	5	<u>150,060</u>
Total activos corrientes		<u>797,963</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>1,249,959</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>48,037</u>
TOTAL		<u>2,095,959</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	971,821
Gastos acumulados	9	<u>18,103</u>
Total pasivos corrientes		<u>989,924</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	10	<u>28,329</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	11	44,000
Reserva legal	12	1,036
Reserva facultativa	13	3,777
Reserva de capital	14	1,126,418
Resultado acumulado		<u>(97,525)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,077,706</u>
TOTAL		<u>2,095,959</u>
Cuentas de orden	15	59,860

Ver notas a los estados financieros

COMPañA AGRICOLA LAS MERCEDES S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	16	<u>1,649,772</u>
COSTO Y GASTOS:	16	
Costo de ventas		1,341,872
Administración y ventas		192,599
Intereses, neto		88,360
Otros, neto		<u>25,316</u>
Total		<u>1,648,147</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		1,625
PARTICIPACION A TRABAJADORES		244
IMPUESTO A LA RENTA		<u>345</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>1,036</u></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 2005**

	<u>Capital social</u>		<u>Reservas</u>			<u>Resultado</u>
	<u>(Acciones de \$ 0.04)</u>		<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>	<u>De capital</u>	<u>Acumulado</u>
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>				
Enero 1, 2005	1,100,000	44,000	1,036	3,777	1,126,418	(98,561)
Utilidad neta						1,036
Diciembre 31, 2005	<u>1,100,000</u>	<u>44,000</u>	<u>1,036</u>	<u>3,777</u>	<u>1,126,418</u>	<u>(97,525)</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPañA AGRICOLA LAS MERCEDES S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(DOLARES)

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

Utilidad neta	1,036
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	183,147
Reserva para obsolescencia	433
Provisión de cuentas incobrables	702
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	(158,199)
Inventarios	(20,561)
Otros activos	118,896
Cuentas por pagar	(71,631)
Jubilación patronal y desahucio	(17,058)
Gastos acumulados	<u>(13,506)</u>
 Efectivo neto proveniente de actividades de operación	 <u>23,259</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Pagos por compra de propiedades	(43,934)
 Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	 <u>(43,934)</u>
 Disminución neta en efectivo	 (20,675)
 Efectivo al principio del año	 <u>48,573</u>
 Efectivo al final del año	 <u>27,898</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA AGRICOLA LAS MERCEDES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

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.

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 debe provisionar 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. Durante el 2005, no se efectuó la provisión.

Bonificación por desahucio - La Compañía debe provisionar un monto anual para cubrir el pago de esta bonificación en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. Durante el 2005, no se efectuó la provisión.

Participación de trabajadores - De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del impuesto a la renta.

Impuesto a la renta - De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2005, fue del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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 piña despachada a una compañía relacionada y que dependiendo del mercado de consumo el valor por caja puede aumentar.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005, incluye principalmente fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales por \$27,748, estos fondos son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 16	413,349
Impuestos	201,741
Otras	<u>5,617</u>
Sub-total	620,707
Provisión para cuentas dudosas	<u>(702)</u>
Total	<u>620,005</u>

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

5. INVENTARIOS

Los inventarios están constituidos como sigue:

	(DOLARES)
Material de empaque y plástico	22,225
Repuestos y partes	23,689
Productos agroquímicos	31,197
Combustibles y lubricantes	9,703
Otros materiales y suministros	42,361
En tránsito	<u>21,318</u>
Sub-total	150,493
Provisión para obsolescencia	<u>(433)</u>
Total	<u>150,060</u>

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

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta propiedades, neto, es como sigue:

	(DOLARES)
Terrenos	132,319
Cultivos	1,429,864
Edificios	126,432
Instalaciones y adecuaciones	324,746
Maquinarias y equipos	135,969
Muebles y equipos de oficina	6,296
Equipos de computación	5,410
Semovientes	4
En proceso	<u>446,472</u>
Sub- total	2,607,512
Depreciación acumulada	<u>(1,357,553)</u>
Saldo, neto	<u>1,249,959</u>

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

Saldo neto al comienzo del año	1,389,172
Adiciones	43,934
Gasto del año	<u>(183,147)</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,249,959</u>

7. OTROS ACTIVOS

Otros activos están constituidos como sigue:

	(DOLARES)
Maquinarias y equipos	42,076
Otros	<u>5,961</u>
Total	<u>48,037</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 16	940,445
Liquidaciones por pagar	11,797
Impuestos y retenciones por pagar	7,909
Otras	<u>11,670</u>
Total	<u>971,821</u>

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

9. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2005, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	Saldo al inicio	Provisión	Pagos	Saldo al final
Décimo tercer sueldo	597	0	0	597
Décimo cuarto sueldo	486	0	0	486
Décimo tercer sueldo	1,519	6,950	(6,645)	1,824
Décimo cuarto sueldo	2,526	3,930	(3,691)	2,765
Vacaciones	2,049	0	0	2,049
15% Participación a trabajadores	0	476	(231)	245
Fondo de reserva Hcda.	4,880	6,891	(6,510)	5,261
Vacaciones Hcda.	4,756	5,843	(5,723)	4,876
Beneficios patronales	4,591	0	(4,591)	0
Beneficios patronales de Hcda	10,205	6,392	(16,597)	0
Total	<u>31,609</u>	<u>30,482</u>	<u>(43,988)</u>	<u>18,103</u>

10. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no efectuó la provisión para jubilación patronal.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social consiste de 1.100.000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$0.04 cada una.

12. 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.

13. RESERVA FACULTATIVA

Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

14. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, transferidos en esta cuenta en el año 2000, con ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

15. CUENTAS DE ORDEN

(DOLARES)

Mercadería y materiales

59,860

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.

16. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre del 2005, son como sigue:

	(DOLARES)
Cuentas por cobrar	413,349
Cuentas por pagar	940,445
Venta de banano	1,615,050
Compra de combustibles, aceite y productos químicos	224,959
Compra material de empaque y frutas	87,980
Servicios de fumigación	24,625
Servicios de personal	302,444
Pólizas de seguros	6,081
Intereses	86,629

17. SITUACION TRIBUTARIA

General

Al 31 de diciembre del 2005, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2003 hasta el año 2005, 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.

18. 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</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4

19. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

Según la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, las compañías, que mantienen transacciones con partes relacionadas en el exterior, están obligadas a presentar información relacionada con estas transacciones a partir del ejercicio económico que termina el 31 de diciembre del 2005 en adelante.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2006 y a la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 19, 2006), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
