

EKOSTAR S. A.

Estados Financieros por los
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002
e Informe de los Auditores Independientes

18 DIC 2004

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista
de Ekostar S. A.:

1. Fuimos contratados para auditar el balance general de Ekostar S. A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía.
2. Debido a que fuimos contratados como auditores en abril 15 del 2004, no nos fue posible realizar la observación física de inventarios al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y en razón de que no nos fue posible aplicar otros procedimientos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de los saldos de inventarios que a esas fechas representaron US\$559,670 y US\$686,731, respectivamente.
3. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía efectuó compensación de saldos de cuentas por cobrar considerados por la Administración de la Compañía de difícil recuperación y proveniente de años anteriores por US\$2.7 millones con saldos de cuentas por pagar accionistas sin la respectiva Acta de Junta General de Accionistas,. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador requieren que las transacciones sean sustentadas apropiadamente y que los efectos sean registrados en los resultados del año que se originen. Si se hubieran aplicado los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, al 31 de diciembre del 2003, cuentas por pagar a accionistas y el déficit acumulado hubieran aumentado en US\$2.7 millones y el patrimonio de la Compañía se hubiera convertido en una deficiencia patrimonial de US\$2.7 millones.
4. Como consecuencia de la limitación en el alcance de nuestro trabajo comentada en el párrafo 2, la que en nuestra opinión es significativa en relación con los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002, no estamos en posibilidad de expresar y no expresamos una opinión sobre los estados financieros de Ekostar S. A. a esas fechas. Además del posible efecto que pudiera surgir por lo mencionado en el párrafo 2, nuestro informe sobre los estados financieros referidos precedentemente hubiera incluido una opinión adversa en razón del efecto material de lo indicado en el párrafo 3.

Deloitte & Touche.

SC-RNAE 019
Mayo 10, 2004


Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	NOTAS	2003	2002
		(U. S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	7		128,822
Cuentas por pagar	8	230,315	281,432
Gastos acumulados por pagar		<u>382,709</u>	<u>383,665</u>
Total pasivos corrientes		<u>613,024</u>	<u>793,919</u>
 CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTA	 9	 <u>1,304,336</u>	 <u>3,881,511</u>
 PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:	 10		
Capital social		800	800
Aporte para aumento de capital		100,000	100,000
Reserva de capital		234	234
Déficit acumulado		<u>(79,019)</u>	<u>881</u>
Patrimonio del accionista		22,015	101,913
 TOTAL		 <u>1,939,375</u>	 <u>4,777,343</u>

EKOSTAR S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	2003 (U. S. dólares)	2002
VENTAS NETAS	<u>1,151,582</u>	<u>1,985,371</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas	(1,043,461)	(1,531,104)
Gastos de administración	<u>(177,528)</u>	<u>(168,818)</u>
Total	<u>(1,220,989)</u>	<u>(1,699,922)</u>
(PERDIDA) UTILIDAD DE OPERACION	(69,407)	285,449
GASTOS FINANCIEROS		(306,817)
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO	<u>(10,923)</u>	<u>22,553</u>
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(80,330)	1,185
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(178)
IMPUESTO A LA RENTA	—	<u>(252)</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	<u>(80,330)</u>	<u>755</u>

Ver notas a los estados financieros

EKOSTAR S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002

	Capital social	Aporte para aumento de capital	Reserva de capital (U.S. dólares)	Déficit acumulado
Enero 1, 2002	800	100,000	234	126
Utilidad neta	—	—	—	<u>755</u>
DICIEMBRE 31, 2002	800	100,000	234	881
Pérdida				(80,330)
Otros	—	—	—	<u>430</u>
DICIEMBRE 31, 2003	<u>800</u>	<u>100,000</u>	<u>234</u>	<u>(79,019)</u>

Ver notas a los estados financieros

EKOSTAR S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	2003	2002
	(U. S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	1,008,051	1,503,441
Pagado a proveedores y otros	(992,066)	(1,926,171)
Impuesto a la renta	<u>5,514</u>	<u>(4,152)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>21,499</u>	<u>(426,882)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades	(32,548)	(108,272)
Otros activos	<u>(6,663)</u>	<u>(7,186)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(39,211)</u>	<u>(115,458)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	(128,822)	(30,775)
Cuentas por pagar accionistas	<u>156,661</u>	<u>559,115</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>27,839</u>	<u>528,340</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Aumento (disminución) neto durante el año	10,127	(14,000)
Comienzo del año	<u>1,310</u>	<u>15,310</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u>11,437</u>	<u>1,310</u>

(CONTINUA)

EKOSTAR S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 (CONTINUACION)

	2003	2002
	(U. S. dólares)	
CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
(Pérdida) utilidad neta	(80,330)	<u>755</u>
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	42,723	30,736
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(118,280)	(256,486)
Inventarios	227,540	(203,196)
Cuentas por pagar	(48,701)	(6,717)
Gastos acumulados por pagar	<u>(1,453)</u>	<u>8,026</u>
Total ajustes	<u>101,829</u>	<u>(427,637)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>21,449</u>	<u>(426,882)</u>

Ver notas a los estados financieros

EKOSTAR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

1. OPERACIONES

Ekostar S. A. fue constituida en Ecuador en enero 31 de 1998. Su actividad principal es la producción y comercialización de piñas para la exportación. Para el desarrollo de sus operaciones, Ekostar S.A. utiliza 90 hectáreas de terreno ubicadas en Quevedo, propiedad de Vozgue S. A., Compañía relacionada.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

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, nota 3, 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. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales como lo determina la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas 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 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:

Caja y Bancos: Representan el efectivo disponible en caja y cuentas corrientes bancarias.

Valuación de Inventarios- Al costo promedio de adquisición y producción que no exceda el valor de mercado.

Propiedades: Al costo de adquisición, nota 6. 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, equipos de riego, instalaciones y muebles y enseres y 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Cultivos y viveros representan los costos incurridos en la adquisición y desarrollo de semillas para la producción de piñas, los cuales son amortizados en función a su utilización. Los gastos de mantenimiento de las plantaciones en producción y los costos incurridos en la producción de piñas son registrados en la cuenta de inventarios en proceso.

Cargos diferidos – Representan desembolsos para la adquisición de registros de marcas y patentes, los cuales serán amortizados en cinco años a partir del año 2004.

Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta – En el año 2002, las provisiones para participación de trabajadores e impuesto a la renta están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a la tasas del 15 y 25%, respectivamente y son registradas con cargo a los resultados del año.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
2001	22
2002	9
2003	6

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	2003	2002
	(U. S. dólares)	
Clientes	38,611	30,270
Impuestos	58,238	44,063
Compañía relacionada, nota 12		1,358,486
Empleados		27,349
Otras	<u>558</u>	<u>20,572</u>
Total	<u>97,407</u>	<u>1,480,740</u>

5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	2003	2002
	(U. S. dólares)	
Materiales	51,001	78,391
Piñas en proceso	<u>508,669</u>	<u>608,340</u>
Total	<u>559,670</u>	<u>686,731</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, piñas en proceso representan los costos incurridos durante el proceso de cultivo, siembra y desarrollo de 31 y 30 hectáreas de piñas respectivamente, las cuales son cosechadas en un periodo de 15 meses.

6. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante los años 2003 y 2002 fue el siguiente:

	... Diciembre 31 ...	
	2003	2002
	(U. S. dólares)	
Saldo neto al inicio del año	1,133,292	1,055,756
Adquisiciones	32,548	108,272
Bajas de activos, nota 9	(238,451)	
Transferencia a inventarios	(125,638)	
Gasto de depreciación	(42,723)	(30,736)
Otros	<u>11,181</u>	<u> </u>
Saldo neto al final del año	<u>770,209</u>	<u>1,133,292</u>

Al 31 de diciembre del 2003, transferencia de inventarios en proceso representan la utilización de 2 millones de semillas para la producción de piñas, nota 5.

Bajas de activos representan 27 hectareas de cultivo de platano, las cuales fueron considerados improductivas por parte de la administración de la compañía.

10. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el capital social está constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal unitario de US\$1.00.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

11. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión los años 2000 al 2003, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

12. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las principales transacciones con compañías relacionadas son las siguientes:

	... Diciembre 31 ...	
	2003	2002
	(U. S. dólares)	
CUENTAS POR COBRAR:		
Ekostar Inc.		1,323,928
Otras		<u>34,558</u>
Total		<u>1,358,486</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:		
Transactiv S.A.	466,403	714,828
Bookman S.A.		413,544
Agriplan S.A.		93,254
Equimsa S.A.		115,407
Otras	<u>24,026</u>	<u>29,970</u>
Total	<u>490,429</u>	<u>1,367,003</u>

	... Diciembre 31 ...	
	2003	2002
	(U. S. dólares)	
CUENTAS POR PAGAR:		
Vozgue S. A.	45,035	50.000
Mercafinsa	32,498	33,497
Otras	<u>21,897</u>	<u>23,900</u>
Total	<u>99,430</u>	<u>107,397</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los saldos de las cuentas por cobrar a corto y largo plazo y de cuentas por pagar no devengan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

* * * * *