



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de **AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.**, al 31 de Diciembre del 2002 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.**, al 31 de Diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

En la nota 1 se menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000, vigente hasta la fecha para establecer el esquema de dolarización de la economía y convertir los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Marzo 25, 2003
RNAE No. 105

Vizhñay, Asociados

Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	92,771.64
Cuentas por cobrar (nota 4)	1,112,765.92
Compañías relacionadas (nota 5)	2,486,569.27
Inventarios (notas 1 y 6)	1,967,791.03
Pagos y gastos anticipados	4,207.25

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 5,664,105.11

PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 7) 10,686,136.23

OTROS ACTIVOS (nota 8) 400,857.18

TOTAL ACTIVO 16,751,098.52

Ver notas a los estados financieros



AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Documentos por pagar (nota 9)	1,562,104.75
Cuentas por pagar (nota 10)	346,351.92
Compañías relacionadas (nota 5)	4,434,659.13
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	27,417.95
Impuestos por pagar (nota 12)	25,772.54
	<hr/>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6,396,306.29
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 9)	7,729,750.00
	<hr/>
TOTAL PASIVO	14,126,056.29

PATRIMONIO

Capital social	800.00
Reserva por valuación	3,021,966.60
Pérdidas de años anteriores	-381,575.69
Pérdida del ejercicio	-16,148.68
	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO	2,625,042.23
Pasivo contingente (nota 13)	-
	<hr/>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>16,751,098.52</u>

Ver notas a los estados financieros



AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	1,888,135.84
Costo de ventas	1,425,023.42
UTILIDAD BRUTA	463,112.42
Gastos de administración	76,030.48
Gastos financieros	411,810.45
TOTAL DE GASTOS	487,840.93
PERDIDA OPERACIONAL	-24,728.51
Otros ingresos/ egresos	8,579.83
PERDIDA DEL EJERCICIO	-16,148.68

Ver notas a los estados financieros



AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	800.00
Saldo final	<u>800.00</u>

RESERVA POR VALUACION (nota 13)

Saldo inicial	3,021,966.60
Saldo final	<u>3,021,966.60</u>

PERDIDAS DE AÑOS ANTERIORES

Saldo inicial	-384,694.15
Ajustes de años anteriores	3,118.46
Saldo final	<u>-381,575.69</u>

PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>-16,148.68</u>
-----------------------	-------------------

TOTAL	<u><u>2,625,042.23</u></u>
-------	----------------------------

Ver notas a los estados financieros



AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	-16,148.68
PERDIDA DEL EJERCICIO	
AJUSTES POR:	
Gastos que no constituyen desembolsos:	
Depreciación de activos fijos	679,702.79
Amortización de seguros	16,946.49
Ajustes de años anteriores	3,118.46
	<hr/>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	683,619.06
Disminución en cuentas por cobrar	3,023,581.34
Aumento en cuentas por cobrar compañías relacionadas	-2,486,569.27
Aumento en inventarios.	-322,056.01
Aumento en pagos y gastos anticipados	-16,828.94
Aumento en cargos diferidos	-4,177,726.82
Disminución en cuentas por pagar	-2,258,542.71
Aumento en cuentas por pagar compañías relacionadas	659,697.85
Aumento en gastos acumulados por pagar	14,577.35
Aumento en impuestos por pagar	18,476.53
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	<hr/> -4,861,771.62
FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Disminución en inversiones temporales	1,420,629.23
Compras de activos fijos	-287,198.12
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<hr/> 1,133,431.11
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento de documentos por pagar	2,640,193.21
Aumento en deuda a largo plazo	850,000.00
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<hr/> 3,490,193.21
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	-238,147.30
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	<hr/> 330,918.94
Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3)	<hr/> 92,771.64

Ver notas a los estados financieros



AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida el 22 de Mayo del 2000, de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social dedicarse a la explotación de los recursos biocuáticos en todas sus fases, incluyendo el cultivo, la cría, las cosecha, el procesamiento y su comercialización en los mercados nacionales e internacionales.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia (nota 6).

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 17 (nota 7).



AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

e. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

f. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una aprobación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

g. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

h. Esquema de dolarización

El 10 de Enero del 2000, debido a las condiciones políticas y económicas, el Gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización de la economía, fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada dólar U.S.\$, como se indica en la Ley de Transformación Económica del Ecuador, aprobada el 13 de Marzo del 2000.

El éxito del nuevo esquema de dolarización del país depende de las medidas que adopte el Gobierno para que el proceso de recuperación económico pueda consolidarse y mantenerse a futuro.

i. Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización – NEC 17

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, ajustó las partidas no monetarias del balance general, al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; las cuentas tales como: inventarios, pagos anticipados, propiedades y patrimonio, excepto las cuentas de estado de resultados en el período de transición.

Desde el ejercicio económico del año 2001 hasta la fecha, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los organismos de control gubernamental no requieren que los estados financieros sean ajustados.



AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

2. INDICE 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 Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2002 fue de 9.36%.

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
1999	60.71%
2000	90.99%
2001	22.44%
2002	9.36%

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2002, el detalle es el siguiente:

Caja	U.S.\$	1,400.00
Bancos		91,371.64
TOTAL	U.S.\$	<u>92,771.64</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

Anticipo a empleados	U.S.\$	5,713.80
Anticipo a obreros		11,492.79
Otras cuentas por cobrar		675,653.63
Anticipos varios		419,905.70
TOTAL	U.S.\$	<u>1,112,765.92</u>



AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. COMPAÑIAS RELACIONADAS

El saldo al 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

SALDO DEUDOR U.S.\$ 2,486,569.27

SALDO ACREEDOR U.S.\$ 4,434,659.13

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otro de igual especie, realizadas con terceros.

6. INVENTARIOS

El saldo de los inventarios al 31 de Diciembre del 2002, es el siguiente:

Productos en proceso U.S.\$ 1,967,791.03



AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> 31/12/01	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/02
Terreno	U.S.\$	685,519.24	-	-	685,519.24
Piscina		5,094,566.56	112,479.97	-	5,207,046.53
Edificios		243,715.04	1,211.70	-	244,926.74
Instalaciones		359,629.17	-	-	359,629.17
Maquinarias y equipos		983,979.88	81,018.26	-	1,064,998.14
Muebles y enseres		40,722.85	539.91	-	41,262.76
Vehículos		34,200.00	87,535.91	-	121,735.91
Equipos de laboratorio		2,857.36	1,602.37	-	4,459.73
Embarcaciones		10,466.12	-	-	10,466.12
Equipo de computación		968.00	-	-	968.00
Equipo de comunicación		5,385.00	290.00	-	5,675.00
Otros activos		10,550.00	2,520.00	-	13,070.00
Construcciones en curso		-	4,177,726.82	-	4,177,726.82
TOTAL		7,472,559.22	4,464,924.94	-	11,937,484.16
Menos depreciación acumulada:					
Costo		571,645.09	679,702.84	-	1,251,347.93
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	6,900,914.13	3,785,222.10	-	10,686,136.23

Edificios deprecian al 5%, instalaciones, maquinaria y equipos, muebles y enseres, otros activos y equipos de laboratorio y piscina al 10%; equipos de computación y comunicación al 33.33%; vehículo y embarcaciones al 20% bajo el método de línea recta.



AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. OTROS ACTIVOS

El saldo al 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

Descuentos certificados de depósitos U.S.\$ 400,857.18

9. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen al 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>DESDE</u>	<u>FECHA</u> <u>HASTA</u>	<u>%</u> <u>INTERES</u>		
<u>Banco de Guayaquil</u>					
Operación # 1189	2002/09/12	2003/06/10	11.50	U.S.\$	375,000.00
Operación # 1201	2002/10/31	2003/02/27	11.50		500,000.00
Operación # 1228	2002/11/29	2003/02/27	13.50		300,000.00
<u>Banco Bolivariano</u>					
Operación # 33111	2002/07/08	2004/12/06	10.82		1,200,000.00
<u>Bateson</u>					
					6,879,750.00
					<u>9,254,750.00</u>
Intereses					<u>37,104.75</u>
Total préstamos					9,291,854.75
Menos:					
Porción corriente de la deuda					1,562,104.75
					<u>7,729,750.00</u>
TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO				U.S.\$	<u>7,729,750.00</u>



AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

Garantía que otorga Camaronera Grupo Granmar S. A. Granma al Banco de Guayaquil

<u>Fecha</u>	<u>Monto</u>		<u>Texto</u>
	U.S.\$ 934,439.74		Lote de terreno de 5,567.39, mts. ² de superficie y edificación planta baja tipo residencia.
09-Ago-02	180,040.00	29,800	Kilos de camarón blanco congelado con cabeza marca Sea - Touch.
27-Ago-02	266,400.00	44,000	Kilos de camarón blanco congelado con cabeza marca Sea - Touch.
12-Sep-02	525,760.00	89,200	Kilos de camarón blanco congelado con cabeza marca Sea - Touch.
30-Oct-02	700,330.00	118,100	Kilos de camarón blanco congelado con cabeza marca Frescamar.
TOTAL	U.S.\$ <u>2,606,969.74</u>		

Garantía que otorga Camaronera Grupo Granmar S. A. Granma al Banco Bolivariano

<u>Operación</u>	<u>Garantía</u>	<u>Fecha Vigencia</u>	
Contrato mutuo	VCU000200200430	29-Julio-2002	U.S.\$ 1,200,000.00
Hipoteca	GAR000200208183	25-Noviembre-2002	4,390,426.80
Prenda industrial	GAR000200103298	29-Junio-2002	403,350.00
TOTAL			U.S.\$ <u>5,993,776.80</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen al 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

Sobregiro bancario	U.S.\$ 72,733.19
Proveedores locales	211,579.39
Otras cuentas por pagar	62,039.34
TOTAL	U.S.\$ <u>346,351.92</u>



AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento al 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/01</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/02</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	546.22	17,234.06	18,950.53	2,262.69
Décimo cuarto sueldo		2,576.22	3,111.34	14,113.30	13,578.18
Vacaciones		8,311.46	8,747.33	8,630.70	8,194.83
Fondo de reserva		110.21	6,088.06	8,250.44	2,272.59
Aporte patronal		1,189.79	18,635.66	18,465.41	1,019.54
IECE y SECAP		106.70	1,667.08	1,650.50	90.12
TOTAL	U.S.\$	12,840.60	55,483.53	70,060.88	27,417.95

12. IMPUESTO POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/01</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/02</u>
Impuesto la renta de empleados		-	520.68	1,105.18	584.50
Retención en la fuente 1%	U.S.\$	1,034.51	37,593.74	45,103.45	8,544.22
Retención en la fuente 5%		206.83	8,331.48	10,533.39	2,408.74
Retención del I.V.A.		3,525.10	41,789.86	52,499.84	14,235.08
	U.S.\$	4,766.44	88,235.76	109,241.86	25,772.54



AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Notas a los estados financieros

13. PASIVO CONTINGENTE

Los registros contables de Agrícola Agroguayas S.A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de la última presentación de la declaración.