

RAMIRO ALMEIDA
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES No. 207 Y M. ECHEVERRIA
almeidapuio@satnet.net Fax 921205 Tl.09826632 456228
Quito – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

A los señores accionistas de:
AGROMOD S.A.

He realizado la auditoria del balance general de AGROMOD S.A., al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGROMOD S.A. al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con principios de contabilidad gneralmente aceptados en el país.

Quito, 26 de abril de 2004

Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 57

AGROMOD S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
Activo Corriente:		Pasivo Corriente:	
Caja - bancos	380 ✓	Préstamos bancarios	80,457 ✓
Documentos y cuentas por cobrar:		Porción corriente del pasivo largo plazo (Nota 7)	137,675 ✓
Clientes	369,245 ✓	Documentos y cuentas por pagar:	
Compañías relacionadas (Nota 3)	410,371 ✓	Proveedores	115,861 ✓
Empleados	3,297 ✓	Compañías relacionadas (Nota 3)	96,517 ✓
Deudores varios	19,359 ✓	Obligaciones fiscales	19,070 ✓
Provisión cuentas dudosas (Nota 4)	-8,236 ✓ 794,036 ✓	Varios acreedores	18,644 ✓ 250,092 ✓
Inventarios:		Gastos acumulados (Nota 8)	29,039 ✓
Productos terminados	57,474 ✓	Total pasivo corriente	497,263
Insumos suministros y materiales	22,963 ✓		
Cultivos en proceso - siembras	13,635 ✓ 94,072 ✓	PASIVO A LARGO PLAZO	
Pagos anticipados	45,960 ✓	Préstamos bancarios (Nota 7)	403,018 ✓
Total activo corriente	934,448	Accionistas (Nota 9)	450,536 ✓
INVERSIONES (Nota 5)	412,500 ✓	Total pasivo largo plazo	853,554 ✓
ACTIVOS FIJOS (Nota 6)	193,139 ✓	PATRIMONIO (Notas 10 - 11)	189,270
TOTAL ACTIVOS	<u>1,540,087</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,540,087</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

AGROMOD S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas - frutillas exportación	1,542,889
Ventas - plantas y viveros	10,524
Ventas - brócoli	5,104,442
Otros ingresos	0
Total ingresos	<u>6,657,855</u>

COSTOS:

Costo de ventas - frutillas	1,559,246
Ventas - plantas y viveros	2,303
Costo de ventas -brócoli	5,017,552
Total costos de ventas	<u>6,579,101</u>

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

78,754

GASTOS:

Gastos de administración y ventas	107,080
Gastos financieros	43,656
Total gastos	<u>150,736</u>

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	77,700
Otros egresos	-930
Total otros - neto	<u>76,770</u>

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN
DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

4,788

Participación de trabajadores	(Nota 10)	-718
Impuesto a la renta	(Nota 10)	-1,250

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

2,820

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

AGROMOD S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002	34,400	3,983	204,551	53,397	3,703	300,034
Transferencia resultado ejercicio anterior		370		3,333	-3,703	0
Regulación de inversiones (Nota 5 y 12)			-113,584			-113,584
Utilidad neta del periodo					2,820	2,820
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	<u>34,400</u>	<u>4,353</u>	<u>90,967</u>	<u>56,730</u>	<u>2,820</u>	<u>189,270</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

AGROMOD S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio	2,820
-----------------------------	-------

CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN
DESEMBOLSOS DE FONDOS:

Depreciaciones de activos fijos (Nota 5)	36,957	
		36,957

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar	280,809	
Inventarios	-45,643	
Pagos anticipados	-15,482	
Documentos y cuentas por pagar	-151,496	
Gastos acumulados	-2,772	
		65,416

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	105,193
--	----------------

Activos fijos adquisiciones	-77,894	
Activos fijos retiros - neto	3,728	

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-74,166
---	----------------

Obligaciones bancarias corto plazo	-189,434	
Porción corriente del pasivo largo plazo	-185,652	
Préstamos bancarios largo plazo	221,770	
Préstamos de accionistas	122,101	

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-31,215
--	----------------

NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	-188
--	-------------

EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	568
--	-----

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	380
--	------------

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

AGROMOD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresadas dólares de los Estados Unidos de América)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

AGROMOD S.A. es una Compañía constituida en la ciudad de Quito República del Ecuador el 19 de abril de 1979 y su objeto social consiste el desarrollo agrícola principalmente con el cultivo de frutillas, para el mercado nacional y del exterior.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de AGROMOD S.A., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2003, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de productos terminados, están registrados al costo de producción, los suministros, materiales y repuestos están registrados al costo promedio..

c) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento inclusive de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del periodo.

d) Depreciación

Las provisiones para depreciación de los activos fijos, se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios y construcciones e instalaciones al 10%, muebles enseres y equipo de oficina 10 y 20%, maquinaria y equipo 10% y vehículos 20%. Las frutillas no se amortizan por ser cultivos de ciclo corto, esto es menor a un año.

e) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

f) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %.

g) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

h) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros. a partir del ejercicio 2001.

3. - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003. los saldos deudores corresponden a las ventas de brócoli y por préstamos y anticipos entregados por compra de frutilla, y su detalle se resume como sigue:

	SDO.DEUDOR	SDO.ACREEDOR
TORTER CORP. INC.	188.376	
HACIENDA COCHASQUI	221.995	
IQFAGROINDUSTRIALDEL ECUADOR S.A.		96.517
Totales	<u>410.371</u>	<u>96.517</u>

4.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se procedió a provisionar la cartera por posibles valores incobrables por \$ 3.693, por lo que el saldo al 31 de diciembre del 2003, es similar a la provisión del ejercicio \$ 8.236.

Al 31 de diciembre del 2003, la inversión en compañías relacionadas se detallan como sigue

	TOTAL \$	ADICIONES	RETIROS	AJUSTES	TOTAL
INVERSIONES	31-12-2002				31-12-2003
IQF AGROINDUSTRIAL 25%	526,084		0	-113,584	412,500

Durante el ejercicio se regularizo la inversión de acuerdo al valor patrimonial proporcional de IQF AGROINDUSTRIAL S.A., según estados financieros del año 2002.

El ajuste realizado por \$ 113.584, se efectuó con cargo al patrimonio en la cuenta Releva de capital, como se indica en la nota 12 del -presente informe.

6.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2003, los saldos y el movimiento del ejercicio de este rubro se detallan a continuación:

ACTIVOS	TOTAL 31-12-2002	ADICIONES	BAJAS Y RETIROS	DEPRECIAC	TOTAL 31-12-2003
Terrenos y mejoras	21,990	10,716			32,706
Edificios e instalaciones	66,238				66,238
Construcciones y adecuaciones	45,479	9,000			54,479
Maquinaria y equipo	94,906	20,808	-27,301		88,413
Muebles y enseres	335	0			335
Equipo de oficina	11,537	0	-2,359		9,178
Vehiculos	51,290	37,370	-9,909		78,751
Suman	291,775	77,894	-39,569	0	330,100
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN					
Terrenos y mejoras	0			1,935	1,935
Edificios e instalaciones	34,105			6,624	40,729
Construcciones y adecuaciones	21,278			5,298	26,576
Maquinaria y equipo	50,531		-27,301	8,241	31,471
Muebles y enseres	301			19	320
Equipo de oficina	5,415		-2,359	1,227	4,283
Vehiculos	24,215		-6,181	13,613	31,647
Suman	135,845	0	-35,841	36,957	136,961
TOTAL ACTIVOS FIJOS - NETO	155,930	77,894	-3,728	-36,957	193,139

Durante el ejercicio se efectuaron adiciones por \$ 77.894. Igualmente se dieron de baja activos que completaron su vida útil por un valor de \$ 29.660, retiros por un valor neto de \$ -3,728. Las depreciaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 36.957.

7.- PRESTAMOS BANCARIOS - LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003, los préstamos a largo plazo y la porción corriente se detallan como sigue:

BANCO	FECHAS MES AÑO	INT %	TOTAL PAGOS DEL PRESTAMOS EJERCICIO		PASIVO LARGO PLAZO	PORCIÓN CRTE PASIVO L.PLAZO
SOLIDARIO	03-2004	14	21,905	-17,292	0	4,613
SOLIDARIO	03-2004	18	15,404	-12,109	0	3,295
SOLIDARIO	03-2004	14	18,000	-2,841	0	15,159
SOLIDARIO	04-2008	18	189,000	-17,144	139,694	32,162
PICHINCHA	05-2007	14	432,105	-86,335	263,324	82,446
TOTAL			676,414	-135,721	403,018	137,675

La Compañía mantiene varios préstamos con el Banco Solidario, pagaderos en cuotas mensuales con tasa interés reajustables. Los préstamos están garantizados con pagares firmados por la Compañía, avalizados por el gerente general.

Con el Banco Pichincha se efectuó un préstamo a cinco años plazo, pagaderos en cuotas trimestrales reajustables.

Como garantía la compañía entregó la plantación de la Compañía indicado en la nota 6 del presente informe.

8.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2003, las provisiones efectuadas en este rubro se detalla como sigue:

Beneficios sociales	21.827
Intereses	5.244
Participación de trabajadores	718
Impuesto a la renta	1.250
TOTAL	29.039

9.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2003, los préstamos de accionistas y el movimiento neto del ejercicio se detalla a continuación.

	TOTAL 2002	MVMTO NETO EJERCICIO 2002	TOTAL 2003
ACCIONISTAS	328,435	122,100	450,535

10.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2003, el impuesto a la renta se determina como se detalla a continuación

Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	4,788	4,788
Participación de trabajadores	-718	-718
Impuesto renta:	4,070	
Mas gastos no deducibles	931	
Base para el calculo impuesto renta	5,001	
impuesto a la renta 25%	-1,250	-1,250
Utilidad neta del ejercicio		2,820

11.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía está constituida por 34.400, acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

12.- RESERVA DE CAPITAL

El saldo de este rubro, está conformado por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria.

En el presente ejercicio se procedió a regular las inversiones que se mantenía en la Compañía relacionada IQF AGROINDUSTRIAL en \$ 113.584, como se menciona en la nota No. 5 del presente informe, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2003, se presenta por \$ 90.967.

13.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la ley del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los empleadores siempre y cuando hubiera completado por lo menos veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinticinco años de servicio, en la parte proporcional.

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no ha establecido esta provisión, la misma que es obligatoria para las empresas que tienen varios años de constitución.

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de elaboración del presente informe (abril 26 del 2004), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.