

3269

IAGSA S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2004 y 2003 JUNTO CON EL INFORME
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS**

REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS

SC-RNAE- No. 578

CERTIFICADO

CERTIFICO QUE MEDIANTE RESOLUCION No. 05-G-DIC-0005031 DEL 3 DE AGOSTO DEL 2005 SUSCRITA POR EL INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL DE CONFORMIDAD CON LAS DISPOSICIONES DE LA VIGENTE LEY DE COMPAÑIAS, FUE CALIFICADO(A) E INSCRITO(A):

Compañía VALAREZO & ASOCIADOS VALASOC CIA. LTDA.

CON EL No. SC-RNAE- No. 578

EN EL REGISTRO NACIONAL DE FIRMAS AUDITORAS.

GUAYAQUIL, 24 DE AGOSTO DEL 2005

**AD. MAURICIO TRUJILLO ARIZAGA
SECRETARIO GENERAL DE LA INTENDENCIA DE
COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL (E)**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de

IAGSA S. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de IAGSA S. A. (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía IAGSA S.A. al 31 de diciembre del 2003 adjuntos, solo se exponen para dar cumplimiento a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales requieren que se presenten estados financieros comparativos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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, de la evidencia que soporta 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 Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IAGSA S. A. al 31 de diciembre del 2004, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

Valarezo & Asociados C. Ltda.
SC-RNAE - No. 578

Guayaquil, Ecuador
27 de julio del 2005

Colón 602 y Boyacá
Edif. Colón Piso 4 Ofic. 403
Telf.: 2530401 - Fax: 2531844
P.O. Box: 09-01-10661
e-mail: d_valarezo@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

IAGSA S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CORRIENTE:		
Efectivo en caja y bancos	4,865	4,327
Cuentas por cobrar	805,898	722,122
Inventarios	1,538,599	4,756,442
Gastos pagados por anticipado	2,553	2,413
Total del activo corriente	2,351,915	5,485,304
INVERSIONES EN ACCIONES	488	488
ACTIVOS BIOLÓGICOS, neto	1,741,352	318,826
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS, neto	4,395,695	1,241,487
OTROS ACTIVOS	95,113	276,577
	<u>8,584,563</u>	<u>7,322,682</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>		
CORRIENTE:		
Sobregiro bancario	15,598	57,687
Porción corriente de la obligación a largo plazo	132,916	200,241
Obligaciones bancarias	1,809,000	1,300,000
Cuentas por pagar	1,265,521	4,639,746
Pasivos acumulados	10,119	44,139
Total del pasivo corriente	3,233,154	6,241,813
OBLIGACION A LARGO PLAZO	510,662	603,164
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:		
Capital social - 11'000.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$ 0.04 cada una totalmente pagadas	440,000	220,000
Aportes para futuras capitalizaciones	-	220,000
Reserva de capital	36,049	1,139,504
Reserva legal	1,180	1,180
Reserva facultativa	476	476
Reserva por valuación	4,337,825	-
Pérdida de ejercicios anteriores	-	(1,103,455)
Utilidad del ejercicio	25,217	-
	<u>4,840,747</u>	<u>477,705</u>
	<u>8,584,563</u>	<u>7,322,682</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

IAGSA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INGRESOS POR VENTAS:		
Productos agrícolas	826,665	911,569
Productos industriales	9,823,699	4,935,223
Total ingresos por ventas	<u>10,650,364</u>	<u>5,846,792</u>
COSTO DE VENTAS	<u>(9,291,991)</u>	<u>(4,874,128)</u>
Utilidad bruta	1,358,373	972,664
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	(303,438)	(353,584)
Ventas	(803,107)	(449,062)
Financieros	<u>(245,931)</u>	<u>(222,373)</u>
Utilidad (Pérdida) en operación	5,897	(52,355)
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Venta de equipos por contrato de Lease-Back	167,598	-
Utilidad en venta de activo	200	8,700
Alquiler de maquinaria	3,381	-
Otros, neto	<u>(137,443)</u>	<u>17,205</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	<u>39,633</u>	<u>(26,450)</u>
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	<u>(5,965)</u>	-
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	33,668	(26,450)
PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA	<u>(8,451)</u>	-
Utilidad (Pérdida) neta	<u>25,217</u>	<u>(26,450)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

IAGSA S. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Pérdida de ejercicios anteriores	Utilidad del Ejercicio
Saldos al 31 de diciembre del 2002	220,000	220,000	1,139,504	1,180	476	-	(1,077,005)	-
Más (Menos) transacciones durante el año -								
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(26,450)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>220,000</u>	<u>220,000</u>	<u>1,139,504</u>	<u>1,180</u>	<u>476</u>	<u>-</u>	<u>(1,103,455)</u>	<u>-</u>
Más (Menos) transacciones durante el año -								
Capitalización	20,000	(220,000)	-	-	-	-	-	-
Revaluaciones de activos	-	-	-	-	-	4,337,825	-	-
Absorción de pérdidas de ejercicios anteriores	-	-	(1,103,455)	-	-	-	1,103,455	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	25,217
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>440,000</u>	<u>-</u>	<u>36,049</u>	<u>1,180</u>	<u>476</u>	<u>4,337,825</u>	<u>-</u>	<u>25,217</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

IAGSA S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

	2004	2003
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (Pérdida) neta	25,217	(26,450)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) del ejercicio con los recursos utilizados en actividades de operación-		
Depreciación	619,594	262,014
Revaluaciones de activos	(386,156)	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
Aumento en cuentas por cobrar	(83,776)	(133,376)
(Disminución) aumento en inventarios	3,217,843	(191,853)
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado	(140)	17,067
Disminución (aumento) en otros activos	181,464	(236,966)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(3,374,225)	139,105
Aumento de pasivos acumulados	(34,020)	19,550
Total de recursos generados (utilizados) en actividades de Operación	1,65,801	(150,909)
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones en propiedades planta y equipos	(639,945)	(107,578)
Venta de equipos	167,598	8,700
Total de recursos utilizados en actividades de Inversión	(472,347)	(98,878)
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) aumento en sobregiro bancario	(42,089)	57,671
Aumento (disminución) en porción corriente de la obligación a largo plazo	(67,325)	(182,121)
Aumento (disminución) en obligaciones bancarias	509,000	(134,000)
(Disminución) aumento en obligación a largo plazo	(92,502)	450,426
Total de recursos generados en actividades de Financiamiento	307,084	191,976
Aumento neto de efectivo en caja y bancos	538	(57,811)
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	4,327	62,138
Saldo al final del año	4,865	4,327

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

IAGSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES:

La compañía IAGSA S. A. antes denominada Inversiones Agrícolas y Ganaderas Guayas S. A., se constituyó el 15 de junio de 1961 como Sociedad Anónima Inversiones Agrícolas y Ganaderas Guayas, con el objeto social de dedicarse al desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, desde el cultivo y su extracción hasta su comercialización tanto interno como externo, también se podrá dedicar a la industrialización y comercialización, así como exportación de productos agrícolas y lácteos. La compañía podrá también hacer inversiones en la compra y venta de predios rurales o urbanos.

Con fecha 23 de julio del 2004, se realizó el cambio de denominación social de la Compañía Inversiones Agrícolas y Ganaderas Guayas S. A. por el de IAGSA S. A., sin cambiar su objeto social.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

(a) Base de Presentación-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

(b) Inventarios-

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No 17, según corresponda para lo que es productos terminados, materia prima, materiales y suministros utilizando el método

del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los inventarios antes mencionados no exceden el valor de mercado.

(c) Propiedades Planta y Equipos-

Las propiedades planta y equipos, están registradas al costo de adquisición o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No 17, según corresponda menos la depreciación acumulada.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades planta y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y los correspondientes ajustes como las depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades planta y equipos. La utilidad o pérdida por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

(d) Reserva por valuación-

En los meses de agosto y diciembre del año 2004 la Compañía decidió realizar un revalúo técnico a los terrenos y edificaciones, maquinarias y equipos; y predio agrícola de su propiedad, para lo cual se contrataron los servicios profesionales de peritos técnicos calificados por la Superintendencia de Compañías lo cual dio como resultado un revalúo de US\$ 4,337,825 los cuales fueron registrados contra el patrimonio de la Compañía. Dicha reserva no podrá ser utilizada para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado en caso que lo hubiere, sin embargo podrá utilizarse para enjugar pérdidas de ejercicios anteriores previa resolución de la Junta General del Accionista.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	28,943	132,202
Compañías relacionadas	471,918	388,568
Crédito tributario y otros impuestos	243,079	108,486
Empleados y funcionarios	10,869	10,562
Anticipos a proveedores	1,883	54,137
Otras	49,206	28,167
	<u>805,898</u>	<u>722,122</u>

Al 31 de diciembre del 2004, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	2004	2003
Lomira S. A.	466,563	385,153
Mítica S. A.	5,355	3,415
	<u>471,918</u>	<u>388,568</u>

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los inventarios consistían en:

	2004	2003
Materia prima	16,583	366,190
Productos en proceso	216,046	-
Productos en reproceso	38,533	-
Productos terminados	1,062,172	4,273,562
Fertilizantes materiales y suministros	196,261	113,785
Importaciones en tránsito	9,004	2,905
	<u>1,538,599</u>	<u>4,756,442</u>

5. ACTIVOS BIOLÓGICOS:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los activos biológicos consistían en:

	2004	2003
Cultivos hacienda	759,339	761,737
Reevaluación de cultivos	1,377,803	-
Cultivo de madera	93,619	39,780
	<u>2,230,761</u>	<u>801,517</u>
Menos - Depreciación acumulada de cultivos hacienda	489,409	482,691
	<u>1,741,352</u>	<u>318,826</u>

6. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS:

El saldo de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-02	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-Dic-03	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-Dic-04	(*)
Terrenos	227,763	-	227,763	2,666,391 (a)	2,894,154	-
Edificios	179,627	197,988	377,615	-	377,615	5%
Instalaciones	377,401	75,315	452,716	247,118 (b)	699,834	10%
Maquinarias y equipos	1,215,689	58,530	1,274,219	842,875 (c)	2,117,094	10%
Vehículos	136,564	218,129	354,693	-	354,693 (d)	20%
Equipos de oficina	-	22,445	22,445	1,298	23,743	10%
Equipos de computación	75,464	2,274	77,738	6,762	84,500	33%
Equipos de comunicación	2,089	9,880	11,969	1,449	13,418	10%
Muebles y enseres	109,376	(67,453)	41,923	1,191	43,114	10%
Equipos de laboratorio	81	653	734	-	734	10%
Otros Activos	1,827	48,001	49,828	-	49,828	10%
Arrendamiento mercantil	187,795	(187,795)	-	-	-	
Construcciones en proceso	242,459	(231,012)	11,447	-	11,447	
	2,756,135	146,955	2,903,090	3,767,084	6,670,174	
Menos- Depreciación acumulada	1,399,589	262,014	1,661,603	612,876	2,274,479	
	<u>1,356,546</u>	<u>(115,059)</u>	<u>1,241,487</u>	<u>3,154,208</u>	<u>4,395,695</u>	

(*) Tasa anual de depreciación

(a) Incluye un valor por reevaluación de US\$ 2,683,518

(b) Incluye un valor por reevaluación de US\$ 306,447

(c) Incluye un valor por reevaluación de US\$ 467,758

(d) Incluye tractor Ford New Holland que se ha depreciado al 20% anual

7. SOBREGIRO BANCARIO:

Corresponde a un sobregiro bancario con el Banco de Machala en la Cta. Cte. No. 1070535005 por un valor de US\$ 15,598.

8. PORCION CORRIENTE DE LA OBLIGACION A LARGO PLAZO:

Corresponde a la porción corriente de la obligación a largo plazo de US\$ 132,916 por un préstamo con el banco Bolivariano cuyo vencimiento del total de la obligación es hasta febrero del 2007, la misma que devenga una tasa de interés anual del 9.50%.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Corresponde a tres créditos comerciales con el banco de Machala, dos por US\$ 100,000 cada uno y otro por US\$ 85,000 con vencimientos en enero y abril del 2005 respectivamente. Adicionalmente mantiene seis operaciones de préstamos hipotecarios con el banco Bolivariano, tres por US\$ 100,000 cada uno a una tasa del 9.5% anual cuyo vencimiento es en enero del 2005; dos préstamos por US\$ 57,000 y US\$ 200,000 cuyos vencimientos son en enero y febrero del 2005 respectivamente devengando una tasa de interés anual del 9.5%; y un último préstamo por US\$ 967,000 con vencimiento en febrero del 2005 el cual devenga una tasa del 9% anual.

Para la concesión de los préstamo bancarios con el banco Bolivariano se constituyó una escritura de hipoteca abierta a favor del banco sobre un predio rústico propiedad de la compañía IAGSA S. A. conocido con el nombre de "Los Cantaros" ubicado en el sitio de Pozas de Bedén de la Parroquia Chongón, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

10. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 las cuentas por pagar consistían en:

	2004	2003
Proveedores	911,838	256,880
Retenciones y otros impuestos	2,165	4,367
Impuesto a la renta	8,451	-
Anticipo recibido de cliente	331,743	4,365,944
Otras	11,324	12,555
	<u>1,265,521</u>	<u>4,639,746</u>

Durante el año 2004 se realizaron las siguientes transacciones con las compañías relacionadas:

	Ingresos por reembolsos varios
Lomira S. A.	81,410
Mitica S. A.	1,940

11. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los pasivos acumulados consistían en:

	2004	2003
Participación a trabajadores	5,965	-
Beneficios sociales	4,154	6,367
Intereses bancarios por pagar	-	37,772
	<u>10,119</u>	<u>44,139</u>

12. OBLIGACION A LARGO PLAZO:

Corresponde a una obligación a largo plazo por un préstamo con el banco Bolivariano por un valor de US\$ 510,662 cuyo vencimiento es hasta marzo del 2007 devengando una tasa de interés anual del 9.50%.

13. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a reserva legal por lo menos del 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Contingencias-

La Compañía no mantiene glosas pendientes de pago, con la administración tributaria al 31 de diciembre del 2004.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calculó a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables correspondientes al período comprendido del 1 de enero y el 31 de diciembre del 2004.

**(c) Conciliación del resultado
contable tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, en la determinación del impuesto a la renta fueron los siguientes:

	<u>2004</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	33,668
Más- Partidas de conciliación- Gastos no deducibles	<u>136</u>
Utilidad gravable	33,804
Tasa de impuesto	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>8,451</u>

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de julio del 2005) 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.