

34475

34475

INVERAGROCORP S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambio en el patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

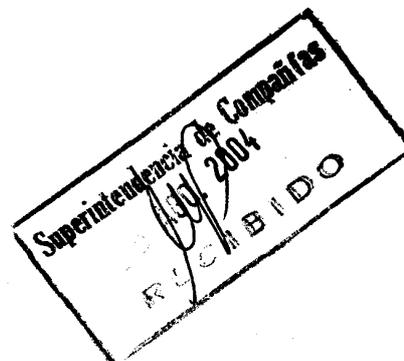
Abreviaturas usadas:

US\$

Dólares americanos

Compañía

Inveragrocorp S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 30 de Junio del 2004

A los señores Accionistas de
INVERAGROCORP S.A.

1. Hemos auditado el balance general de la compañía INVERAGROCORP S.A. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en los resultados de nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y 4 siguientes, nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que una auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que fuimos contratados con fecha posterior al 31 de diciembre del 2003, no hemos observado ni comprobado los inventarios físicos de las cuentas que conforman el rubro de inventarios, ni pudimos satisfacer de la razonabilidad de su saldo mediante otros procedimientos alternativos, por lo tanto no pudimos determinar si el valor incluido en el costo de ventas es razonable.
4. La compañía considero como gastos deducibles los intereses pagados por mora y multa en el retraso del pago de impuestos por US\$ 9,644.13, para efectos de elaboración de la conciliación tributaria para el año 2003, contraponiéndose a lo que estipula el Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo No. 26 numeral 7, que los reconoce como no deducibles, su efecto es una disminución indebida en el valor de participación legal de trabajadores 15% en US\$ 1,461.17, y en el impuesto a la renta 25% por US\$ 1,134.73
5. En nuestra opinión, excepto por: a) el efecto de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si las hubiere, que podrían haber sido determinados de no haber mediado la limitación en el alcance de nuestro trabajo mencionados en el párrafo 3 y 4, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía INVERAGROCORP S.A. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



CPA. AB. Fernando Losada
SC-RNAE 228
RNC No. 2196

INVERAGROCORP S.A.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2003
 (Expresado en dólares americanos)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y Bancos	49.174,32	3	
Documentos y Cuentas por Cobrar		Cuentas y documentos por pagar	
Otras Cuentas por Cobrar	80.992,34	Proveedores	583.477,53
		Otras cuentas por pagar	250,00
			583.727,53
Inventarios	255.875,59	5	
Gastos Pagados por Anticipado	100.151,49	6	
		Obligaciones fiscales	1.368,49
			10
Total del Activo Corriente	<u>486.193,74</u>	Total pasivo corriente	<u>585.096,02</u>
		PASIVO A LARGO PLAZO	
Propiedad Planta y Equipos	1.193.203,85	Accionistas	1.209.793,84
Otros Activos	138.111,20		11
		PATRIMONIO (según estado adjunto)	22.618,93
Total del Activo	<u>1.817.508,79</u>	Total del Pasivo y Patrimonio	<u>1.817.508,79</u>

Las notas explicativas anexas 1 al 13 son parte integrante de los estados financieros



Wilmington Ramirez
 Gerente General
 INVERAGROCORP S.A.

Francisco Yen Chong
 Contador General Reg.No.02590
 INVERAGROCORP S.A.

INVERAGROCORP S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares americanos)

Ingresos		
Venta de Salsa de Tomate	250.991,28	
Venta de aguardiente	<u>5.550,55</u>	256.541,83
Costo de Venta		(210.033,81)
Utilidad Bruta		<u>46.508,02</u>
Gastos de Operación neto		(45.973,97)
Gastos de ventas	(18.179,37)	
Gastos Generales	(27.749,84)	
Gastos Financieros	(44,76)	
Otros Ingresos		265,91
Utilidad Operacional		<u>799,96</u>
15% Participacion Trabajadores		(119,99)
Utilidad despues del 15% trabajadores		<u>679,97</u>
25% Impuesto a la Renta		(169,99)
Utilidad del Ejercicio		<u><u>509,97</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 al 13 son parte integrante de los estados financieros

Wilmington Ramirez
Gerente General
INVERAGROCORP S.A.

Francisco Yen Chong
Contador General Reg.No.02590
INVERAGROCORP S.A.

INVERAGROCORP S.A.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares americanos)**

	Capital Suscrito	Aporte Fut. Capitaliz.	Resultado Acumulado	Resultados del ejercicio	Total
Saldo al 1 de enero del 2003	400.00	39.600.00	-3.901.06	-14.279.97	21.818.97
Transferencia de Pérdida año 2002			-14.279.97	14.279.97	0.00
Utilidad año 2003				799.96	799.96
Apropiaciones				-119.99	
Participación trabajadores				-169.99	
Impuesto a la Renta					
Saldo al 31 de diciembre del 2003	400.00	39.600.00	-18.181.03	609.98	22.618.93

Las notas explicativas anexas 1 al 13 son parte integrante de los estados financieros

- (A) En nuestra revisión de saldos de las cuentas patrimoniales, se encontraron diferencias que están reflejadas en los saldos finales que se presentaron durante el año 2002, tanto en el B/G presentado a la Superintendencia de Compañías como en el B/G declarado al SRI. Esto provocó que el total del patrimonio se distorsione al cierre del año 2003, por cuanto refleja un valor superior de US \$ 22,618.93 según auditoría, al contrario de lo que presenta Contabilidad en sus Balances declarados tanto al SRI como a la Superintendencia de Compañías que refleja un saldo inferior de US \$ -231,521.42. A continuación detallamos las diferencias que presentan dichas cuentas y que causan un efecto neto en el total del patrimonio:

	CAPITAL SUSCRITO	APORTE FUT CAPITALIZ	RESULTAD ACUMULAD	RESULTADOS DEL EJERCIC	TOTAL PATRIMONIO
Saldo iniciales según Balance declarado	400.00	39.600.00	-3.901.06	-14.279.97	21.818.97
Saldo iniciales según Balance del sistema y emitido a la Super	400.00	-	-3.901.06	-228.820.32	-232.321.38
Diferencia	-	39.600.00	-	214.540.35	254.140.35



Wilfredo Ramirez
Gerente General
INVERAGROCORP S.A.

Francisco Yen Chong
Contador General Reg.No.02580
INVERAGROCORP S.A.

INVERAGROCORP S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de actividades de operación:	
Utilidad del Ejercicio	799,96
Mes (menos) cargos(créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Depreciación	<u> -</u>
	<u>799,96</u>
Cambios en activos y pasivos	
(Aumento) de Documentos y cuentas por cobrar	-31.165,84
(Aumento) en Inventarios	-74.928,75
(Aumento) en Pagos Anticipados	-11.756,39
(Disminución) de Otros Activos	165.589,87
(Aumento) de Documentos y cuentas por pagar	576.991,02
(Disminución) en Obligaciones Fiscales	-87,49
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>624.642,42</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	
Adiciones, netas de propiedades plantas y equipos	-125.079,58
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-125.079,58</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento	
Disminución en cuenta de accionistas	-547.512,25
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-547.512,25</u>
Disminución neto del efectivo	-47.149,45
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	<u>96.323,77</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	<u>49.174,32</u>

(1) Véase nota 3

Las notas explicativas anexas 1 al 13 son parte integrante de los estados financieros



Wilmington Ramirez
Gerente General
INVERAGROCORP S.A.

Francisco Yen Chong
Contador General Reg.No.02590
INVERAGROCORP S.A.

INVERAGROCORP SA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía Inveragrocorp S.A. fue constituida en el Cantón Santa Ana provincia de Manabí mediante escritura publica el 11 de febrero de 1999, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón de Portoviejo el 23 de febrero del mismo año, para dar cumplimiento a la resolución No. 99-4-1-1-00029 de la Superintendencia de Compañías dictada el 18 de febrero de 1999 mediante el cual el intendente de compañías aprobó la constitución de la compañía anónima Inveragrocorp S.A., mediante el número sesenta y siete del registro mercantil y anotada en el repertorio general tomo No. 17. Cifrándose estrictamente a los párrafos 61, 62 y 63 del marco de conceptos de preparación y presentación de estados financieros acogidos por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y el artículo 30 sección 2 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

La actividad principal de la compañía es la explotación agrícola avícola en todas sus fases del sector, agroindustrial y agropecuario, establecer emparadoras de sus productos así como la industrialización y procesamiento de los mismos para el consumo interno y externo.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base a las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, las cifras presentadas por la compañía son presentadas en dólares americanos.

b) Efectivo y equivalentes del efectivo -

Incluye efectivo, depósitos en bancos, neto de sobregiros bancarios. (Véase nota 3).

c) Cuentas por cobrar

La compañía entrega anticipos de dinero en efectivo a sus proveedores, por compra de materiales insumos y otros, los mismos que serán utilizados para la producción de salsa y pasta de tomate, así como también, a los proveedores por los servicios prestados a la compañía. Estos valores son descontados en la entrega de productos y servicios antes mencionados.

Entre los principales proveedores mencionados en el párrafo anterior tenemos los siguientes:

Taensa S.A.
Supropapel S.A.
Aron Color
Solvesa SA.
Brentan
Ricardo Sánchez
Rhenania

d) Inventarios

Los inventarios se muestran al costo histórico, calculados para materia prima, insumos, materiales de empaque y productos terminados, cuyo valor de los inventarios no excede del

INVERAGROCORP SA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

valor de mercado. La materia prima es contabilizada al costo de adquisición y valorizada según el método del costo promedio de compra.

Las mercaderías en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Los productos que se comercializan son:

PASTA DE TOMATE DON JOAQUIN

Galones de 2000 gr.

Galones de 4200 gr.

SALSA DE TOMATE DON JOAQUIN

Botellas de 390 gr. (empaques de 24 botellas).

Botellas de 670 gr. (empaques de 12 botellas).

Botellas de 4000 gr.

e) Propiedad, planta y equipos –

Se presentan al costo histórico, según corresponda menos la depreciación acumulada.

Los valores de las propiedades plantas y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Las depreciaciones se registran de la siguiente forma: con cargo a las operaciones del año utilizando las tasas estimadas y estipuladas en la ley de régimen tributario interno, siguiendo el método de línea recta.

f) Provisión para el impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades

La provisión del 15% a la participación de trabajadores es registrado con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigible.

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2003 se compone de la siguiente manera:

	US\$
Banco Bolivariano	48,074.32
Banco La Previsora	100.00
Banco del Pacífico	1,000.00
Total Efectivo y Equivalentes	<hr/> 49,174.32

INVERAGROCORP SA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003 incluye principalmente:

- (a) US\$ 80,992.34 entregados como anticipos a los proveedores por la compra de materiales para la producción y otros por conceptos de servicios a recibir.

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003 incluye principalmente:

	US\$
Materia Prima	42,784.13
Mercaderías	6,522.39
Insumos	32,580.00
Materiales	14,320.24
Productos Terminados	9,502.90
Jabas plásticas	3,305.50
Mercad en tránsito	146,860.43
	<u>255,875.59</u>

NOTA 6 – PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del año 2003, lo conforman valores retenidos a la compañía por concepto de retenciones en la fuente que le efectuaron a la compañía, y valores cancelados por concepto de Impuesto al Valor Agregado, los que serán utilizados como crédito fiscal para el pago del impuesto a la renta e impuesto al valor agregado respectivamente.

NOTA 7 – PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

El saldo y movimiento del rubro durante el año se detalla a continuación:

	US\$	Tasa anual De deprec.
<u>No depreciables</u>		
Terrenos	45,291.56	
Construcciones en curso	9,069.63	
Laboratorio	134.87	
<u>Depreciables</u>		
Edificios e Instalaciones	231,650.42	5%
Maquinarias y Equipos	855,309.16	10%
Muebles y Enseres de oficina	41,329.41	10%
Equipos de Computación	12,269.99	33%
Muebles y Enseres de Planta	8,956.17	10%
Vehículos	106,317.93	20%
	<u>1,310,329.14</u>	
Menos – Depreciación Acumulada	(117,125.29)	
Total Propiedad, Planta y Equipo	<u>1,193,203.85</u>	

NVERAGROCORP SA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	US\$
Saldo al 1 de enero del 2003	1,068,124.27
Compras	125,079.58
Ajustes	0.00
Transferencias	0.00
Total Propiedad, Planta y Equipo	<u>1,193,203.85</u>

NOTA 8 – OTROS ACTIVOS

El saldo lo conforman los siguientes rubros:

	US\$
Depósitos en garantía	639.60
Gastos Prepagados	137,471.60
	<u>138,111.20</u>

La cuenta gastos prepagados al 31 de diciembre del 2003 presenta un saldo de US\$ 137,471.60, que representa valores entregados como prestamos para la construcción y mejoramiento de las instalaciones y cuyos valores serán liquidados en el momento en que se culmine la construcción de dicha instalación.

NOTA 9- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 incluye principalmente:

- (a) La cuenta proveedores se refiere a los valores que adeuda la compañía a sus proveedores de materia prima, materiales, insumos y suministros
- (b) Las provisiones de facturas realizadas por la compañía por concepto de servicios básicos, y servicios profesionales, los mismos que son cancelados en el primer mes del 2004.

NOTA – 10 OBLIGACIONES FISCALES - OBLIGACIONES CON EL SEGURO SOCIAL

Comprende las obligaciones que mantiene la empresa con el servicio de Rentas Internas y el Seguro social, las que serán canceladas el primer mes del año 2004.

NOTA – 11 TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS

Lo siguiente es un resumen de las principales transacciones que durante el año 2003 se ha tenido con los accionistas de la compañía.

INVERAGROCORP SA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	Cuentas por pagar
Joaquín Ramírez Marcillo	
Saldo al 1 de enero del 2003	1,757,309.09
Compra de Inventarios	12,935.35
Depósitos por pagos efectuados	544,984.83
Pago de Gastos	10,194.24
Retenciones en la fuente	-571.37
Prestamos de efectivo	- 214,540.35
Ajuste por dif. entre mayor contable del sistema y balance	- 643,583.86
Cruce con ventas	- 256,934.09
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u><u>1,209,793.84</u></u>

NOTA - 12 IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal.-

La compañía hasta la fecha de preparación de los estados financieros (20 de mayo del 2004) no ha sido fiscalizado; los registros contables se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

NOTA - 13 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de los estados financieros (20 de mayo del 2004), no hubieron eventos significativos que pudieran afectar la razonabilidad de los estados financieros y su presentación.