



**Acman Cía. Ltda.**  
**Accounting, Consulting & Management**

Roca fuerte 744 y Luis  
Urdaneta  
Piso 3 Oficina 6  
Telefax.: (593-4) 2-305-292  
(593-4) 2-305-312  
Móvil: 099-065478  
Casilla 09-01 15201  
Guayaquil - Ecuador  
www.acman.com.ec

**OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los accionistas de:

**SERVICIOS AGRICOLAS, SERVAGRO S.A.C.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **SERVICIOS AGRICOLAS, SERVAGRO S.A.C.**, al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de 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 en base a nuestra auditoría.

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, en 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

Al 31 de diciembre del 2003 los saldos de las cuentas por cobrar que se encontraban en poder de los abogados ascendían a US\$ 447,863.53 y la provisión en libros era de US \$ 105,055.94.



**Acman Cía. Ltda.**  
**Accounting, Consulting & Management**

Rocafuerte 744 y Luis  
Urdaneta  
Piso 3 Oficina 6  
Telefax.: (593-4) 2-305-292  
(593-4) 2-305-312  
Móvil: 099-065478  
Casilla 09 01 15201  
Guayaquil Ecuador  
www.acman.com.ec

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes que podrían haber sido necesarios por la insuficiente provisión para cuentas dudosas, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SERVICIOS AGRICOLAS, SERVAGRO S.A.C. al 31 de Diciembre del 2003, y los resultados de sus operaciones, y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

7

29 de octubre del 2004

*Acman Cía. Ltda.*  
Acman Cía. Ltda.  
SC-RNAE-2 No.472

**Daniel Martínez P.**  
**Socio**  
**Registro Profesional 23.251**

**SERVICIOS AGRICOLAS, SERVAGRO S.A.C.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
(Expresado en dólares)

**ACTIVO**

**Activo circulante:**

Caja y Bancos (Nota B)	23,719
Inversiones temporales	4,799
Documentos y cuentas por cobrar, neto (Nota C)	5,745,003
Crédito tributario a favor de la empresa	29,990
Inventarios (Nota D)	1,083,434
Pagos anticipados (Nota E)	18,812
<b>Total activo circulante</b>	<b>6,905,757</b>

Inversiones, Corpei	2,150
Propiedades y equipos, neto (Nota F)	268,261
Cuentas por cobrar, largo plazo (Nota G)	6,158,016
Otros activos	6,359
<b>Total del activo</b>	<b>13,340,543</b>

**PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**

**Pasivo circulante:**

Obligaciones Bancarias (Nota H)	923,568
Documentos y cuentas por pagar (Nota I)	5,832,799
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	62,481
Impuestos y retenciones por pagar (Nota K)	143,857
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>6,962,705</b>

Pasivo a largo Plazo (Nota L)	3,942,418
<b>Total Pasivo</b>	<b>10,905,123</b>

**Inversión de los accionistas:**

Acciones comunes, autorizadas y emitidas 200,000 a US\$ 0.20 cada una	40,000
Aportes para futura Capitalización	1,241,133
Reserva Legal (Nota O)	680
Reserva de Capital (Nota P)	1,106,467
Reserva Facultativa	1,747
Resultados acumulados	283,176
Pérdida del ejercicio	(237,783)
<b>Total inversión de los accionistas</b>	<b>2,435,420</b>

<b>Total del pasivo e inversión de los accionistas</b>	<b>13,340,543</b>
--	-------------------

Vea notas a los estados financieros



**SERVICIOS AGRICOLAS, SERVAGRO S.A.C.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
(Expresado en dólares)

**INGRESOS OPERACIONALES:**

Ventas Netas	4,540,431
<b>Total ingresos operacionales</b>	<b><u>4,540,431</u></b>

**COSTOS Y GASTOS:**

Costos de ventas	4,041,829
Gastos de administración y ventas	1,136,880
Gastos financieros	140,737
<b>Total costos y gastos</b>	<b><u>5,319,446</u></b>

**Pérdida Operacional** (779,015)

**OTROS**

Otros ingresos	643,907
Otros egresos	(102,675)

**Pérdida del Ejercicio** **(237,783)**



Vea notas a los estados financieros

**SERVICIOS AGRICOLAS, SERVAGRO S.A.C.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
 (Expresado en dólares)

<b>Actividad de Operación</b>	
Pérdida del ejercicio	(237,783)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos</b>	
Generados por actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	62,477
<b>Cambios en activos y pasivos de operación</b>	
Disminución de cuentas por cobrar	574,312
Aumento de inversiones temporales	(2,830)
Disminución de inventarios	463,423
Aumento en créditos tributarios	(29,990)
Disminución de gastos anticipados	2,201
Disminución en otros activo	150,664
Disminución en documentos por pagar	(192,327)
Disminución en cuentas por pagar	(545,002)
Aumento en impuestos por pagar	24,162
Disminución en pasivos acumulados	(2,332)
<b><i>Efectivo neto generado por las actividades de operación</i></b>	<b><i>266,975</i></b>
<b>Cambios en actividades de inversión:</b>	
Aumento de propiedad, planta y equipos	(6,416)
<b><i>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</i></b>	<b><i>(6,416)</i></b>
<b>Cambios en actividades de financiamiento:</b>	
Disminución en documentos por pagar	(423,949)
Aumento en pasivos a largo plazo	167,502
<b><i>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</i></b>	<b><i>(256,447)</i></b>
<b>Aumento en efectivo</b>	<b>4,112</b>
<b>Saldo de efectivo al inicio del año</b>	<b>19,607</b>
<b>Saldo de efectivo al final del año</b>	<b>23,719</b>



Vea notas a los estados financieros

**SERVICIOS AGRICOLAS, SERVAGRO S.A.C.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
(Expresado en dólares)

	Acciones comunes	Aporte para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 1 de Enero del 2003	40,000	1,241,133	680	1,747	1,242,299	283,176	(135,832)	2,673,203
Absorción pérdida del 2002	-	-	-	-	(135,832)	-	135,832	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(237,783)	(237,783)
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2003</b>	<b>40,000</b>	<b>1,241,133</b>	<b>680</b>	<b>1,747</b>	<b>1,106,467</b>	<b>283,176</b>	<b>(237,783)</b>	<b>2,435,420</b>



Vea notas a los estados financieros

**SERVICIOS AGRICOLAS, SERVAGRO S.A.C.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
(Expresado en dólares)

**A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS**

SERVICIOS AGRICOLAS, SERVAGRO S.A.C. (La compañía) se constituyó en Guayaquil - Ecuador el 29 de Marzo de 1961, e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de Mayo de 1961, siendo su objeto la comercialización de insumos agrícolas, importar, exportar, distribuir, comprar, vender, elaborar maquinarias, implementos para fumigación, insecticidas, fungicidas, herbicidas, fertilizantes, productos químicos, etc. al por mayor y al por menor, pudiendo también dedicarse al negocio de agencias comisionadas, consignaciones y representaciones estando facultada, además para ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos y operaciones civiles, mercantiles permitido por las leyes y relacionado con su objeto social.

Con resolución No. 6925 de fecha 04 de julio de 1995 fue notificado como contribuyente especial por parte del Servicio de Rentas Internas.

Base de Presentación de los Estados Financieros: Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Inventarios: los inventarios se encuentran valuados al costo promedio de adquisición y no exceden al costo de mercado. Las mercaderías en tránsito al costo específico de compra.



**SERVICIOS AGRICOLAS, SERVAGRO S.A.C.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
 (Expresado en dólares)

Propiedad, maquinarias, muebles y equipos: Los activos fijos adquiridos durante el año 2003, fueron registrados al costo de adquisición. Las adquisiciones, anteriores al 31 de marzo del 2000 se encuentran registradas al costo reexpresado de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No.17.

Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Maquinarias	10%
Otros activos	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

**B – CAJA - BANCOS**

Caja chica	1,794
Depósito en tránsito	6,705
Bancos Locales	15,220
<b>Total</b>	<b>23,719</b>

**C – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

Documentos por cobrar, clientes (1)	708,284
Cuentas por cobrar, clientes (1)	389,393
Reclamos por cobrar (2)	241,694
Acciones suscritas y no pagadas	100,000
Cheques y otros entregados a terceros	63,348
Préstamos y anticipos a empleados	8,460
Anticipos a proveedores	69
Documentos por cobrar ínter compañías (3)	4,200,033
Otras cuentas por cobrar	138,778
(-) Provisión cuentas incobrables	(105,056)
<b>Total</b>	<b>5,745,003</b>



**SERVICIOS AGRICOLAS, SERVAGRO S.A.C.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
(Expresado en dólares)

**C – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, (CONTINUACIÓN)**

(1) Al 31 de diciembre del 2003 los saldos de las cuentas por cobrar que se encontraban en poder de los abogados ascendían a US\$ 447,863.53.

(2) Incluye US\$ 112,312.39 por reclamo de siniestro ocurrido en el año 2000 a la compañía Coop-Seguros del Ecuador; y, US\$ 100,504.04 que corresponden a retenciones en la fuente de los años 2000 y 2001, por los cuales se ha presentado el reclamo respectivo al Servicio de Rentas Internas, a la fecha de nuestro informe (Octubre 29 del 2004), no se conoce la resolución de la misma.

(3) Este tipo de documento no genera ningún tipo de interés.

**D – INVENTARIOS**

Mercaderías en bodega	984,385
Mercaderías en custodia	15,765
Material de empaque	34,068
Otros (1)	48,681
Mercaderías en tránsito	535
<b>Total</b>	<b><u>1,083,434</u></b>

(1) Corresponde a mercaderías en mal estado por caducidad y la compañía se encuentra efectuando los trámites correspondientes para realizar la respectiva baja.

No presenciamos la toma del inventario físico al 31 de diciembre del 2003, ya que esa fecha fue anterior a aquella en que inicialmente fuimos contratados.

**E – PAGOS ANTICIPADOS**

Seguros pagados por anticipado	18,110
Otros	702
<b>Total</b>	<b><u>18,812</u></b>



**SERVICIOS AGRICOLAS, SERVAGRO S.A.C.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
(Expresado en dólares)

**F – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

	Saldo al 1/01/2003	Adiciones	Bajas y /o ventas	Saldo al 31/12/2003
Terrenos	54,736	-	-	54,736
Infraestructura y mejoras	27,665	-	-	27,665
Edificios	164,928	-	-	164,928
Galpones	46,676	-	-	46,676
Equipo transporte terrestre	224,626	-	(138,392)	86,234
Equipo de computación	69,154	2,241	-	71,395
Maquinarias y equipos	146,276	-	-	146,276
Equipo de comunicación	11,004	-	(5,107)	5,897
Muebles y equipos	116,357	-	(80,407)	35,950
Otros activos	12,408	4,175	-	16,583
	<b>873,830</b>	<b>6,416</b>	<b>(223,906)</b>	<b>656,340</b>
Menos:				
Depreciación acumulada	548,072	62,477	(222,470)	388,079
<b>Total</b>	<b>325,758</b>	<b>(56,061)</b>	<b>(1,436)</b>	<b>268,261</b>

**G – CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO**

Compañías Relacionadas

Citiagro S.A.	30,758
Trininmobiliaria S.A.	3,583,998
Trinipuerto S.A.	824,857
Perforadora del Litoral S.A.	199,836
Talleres y Servicios Tase C.A.	33,749
South American Inc.	1,322,854
Otros	161,964
<b>Total</b>	<b>6,158,016</b>



**SERVICIOS AGRICOLAS, SERVAGRO S.A.C.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
 (Expresado en dólares)

**H – OBLIGACIONES BANCARIAS**

<b><u>Banco del Pacífico (1)</u></b>	
OP.867-101.79677/2 Vencida 17/12/02	74,130
OP.867-101.79677/3 Vencida 16/01/03	131,273
OP.867-101.79677/4 Vencida 15/02/03	124,793
OP.867-101.79677/5 Vencida 17/03/03	4,081
OP.867-101.79677/6 Vencida 16/04/03	4,874
<b><u>Finagro, en Saneamiento</u></b>	
OP.9108, Vencida 09/10/03	31,304
OP.9108, Vence 07/01/04	31,304
OP.9108, Vence 06/04/04	31,304
OP.9108, Vence 05/07/04	31,304
OP.9108, Vence 03/10/04	31,304
<b><u>Banco del Progreso, en Saneamiento</u></b>	
Pagaré, Vencida 07/12/03	1,700
Pagaré, Vence 8/12/2004	6,800
<b><u>Solbanco, en Saneamiento</u></b>	
OP.9108, Vencido 28/10/03	4,920
OP.9108, Vence 22/10/2004	13,655
<b><u>Intermil Sociedad Financiera, en Liquidación (B.C.E.)</u></b>	
Carta de Crédito 41/95 Vencida 24/01/96	67,142
Carta de Crédito 58/95 Vencida 11/01/96	13,533
Carta de Crédito 55/95 Vencida 5/04/96	12,751
<b><u>Prestamos Internacionales (2)</u></b>	
Westlb Westdeutsche Landesbank	
Pagaré 9% de interés, 12 cuotas, cada 30 días, vencido 23/11/02	247,386
Pagaré 0% de interés ,12 cuotas, cada 30 días, vencido 23/11/02	60,010
<b>Total</b>	<b>923,568</b>



**SERVICIOS AGRICOLAS, SERVAGRO S.A.C.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
(Expresado en dólares)

**H – OBLIGACIONES BANCARIAS, (CONTINUACION)**

(1) Con fecha febrero del 2004, se realizó abono a la deuda por US \$245.158,67 y en septiembre 16 del 2004, la compañía solicitó una refinanciación a 2 años plazos con dividendos mensuales por el saldo, a la fecha de nuestro informe (Octubre 29 del 2004) no se conoce la resolución de la misma.

(2) Hasta la fecha de nuestro informe (octubre 29 del 2004), la compañía ha realizado entregas por la suma de US\$76.500,00.

Estas operaciones están garantizadas por el presidente de la compañía y con el aval de Trinipuerto S.A.

Sobre estas obligaciones, no pudimos obtener respuestas a las solicitudes de confirmaciones.

**I – CUENTAS -Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Sueldos por pagar	11,444
Sobregiros Bancarios	46,776
Proveedores Nacionales	2,240,330
Proveedores del Exterior	2,396,763
Otros	65,000
<u>Intereses por pagar:</u>	
Filanbanco, en liquidación	596,267
Finagro, en saneamiento	27,484
Banco del Progreso, en saneamiento	39,211
Banco del Pacifico	23,980
Myer Business Ltda.	240,031
Intermil Financiera, en saneamiento	88,156
Solbanco, en saneamiento	6,649
Westlb Westdeutsche Landesbank	48,867
Banco Bolivariano	1,841
<b>Total</b>	<b><u><u>5,832,799</u></u></b>



**SERVICIOS AGRICOLAS, SERVAGRO S.A.C.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
 (Expresado en dólares)

**J – GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Fondo de reserva (1)	24,079
Décimo tercer sueldo	1,338
Décimo cuarto sueldo	6,828
Vacaciones	26,568
Provisión desahucio	761
Reserva para jubilación (2)	2,907
<b>Total</b>	<b><u>62,481</u></b>

(1) La compañía nos proporcionó una carta con fecha 7 de septiembre del 2004, en la cual solicita al I.E.S.S. , “un convenio de purga de mora patronal”, a la fecha de nuestro informe (octubre 29 del 2004), la compañía no ha recibido respuesta alguna al respecto.

(2) La compañía no ha realizado el estudio actuarial por lo que, en el año 2003 no ha realizado provisión alguna para Jubilación Patronal.

**K – IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR**

Retenciones al personal:

Aporte individual al I.E.S.S. (1)	7,045
Préstamos quirografarios e hipotecarios (1)	575

Impuestos por pagar:

Retención del impuesto al valor agregado (2)	43,311
Retención en la fuente 1% (2)	45,463
Retención en la fuente 5% (2)	2,395
Retención en la fuente 8% (2)	4,328
Impuesto al valor agregado	242
Retención relación de dependencia (2)	1,014
Aporte patronal al I.E.S.S. (1)	16,574
Impuesto 1.5 capital en giro	17,258
Contribución Superintendencia de Compañías	5,496
Impuesto a la Universidad de Guayaquil	156

**Total**

**143,857**



**SERVICIOS AGRICOLAS, SERVAGRO S.A.C.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
(Expresado en dólares)

**K – IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR.**  
**(CONTINUACION).**

(1) La compañía nos proporcionó una carta con fecha 7 de septiembre del 2004, en la cual solicita al I.E.S.S., “un convenio de purga de mora patronal”, a la fecha de nuestro informe (octubre 29 del 2004), la compañía no ha recibido respuesta alguna al respecto.

(2) La compañía no ha presentado ciertas declaraciones al S.R.I., por concepto de retención en la fuente y retención del impuesto a valor agregado.

**L- DOCUMENTOS POR PAGAR, LARGO PLAZO**

Myer Business Ltd. (1)	1,400,307
Filanbanco, en liquidación (2)	840,570
Banco del Progreso, en saneamiento (2 y 3)	784,905
Banco Finagro, en saneamiento (2)	823,836
Solbanco, en saneamiento (2)	92,800
<b>Total</b>	<b><u>3,942,418</u></b>

(1) Pagaré 04/05 por US\$ 369,024.93 vence el 31.12.2004, pagaré 05/05 por US\$ 1,031,281.92, vence el 31.12.2005, con una tasa de interés del 9% anual. Esta obligación se la contrajo originalmente con Filanbanco (hoy en liquidación) quedando un saldo de US\$ 4,300,306.85. El 23 de Noviembre del 2001 mediante providencia del Juzgado Tercero de lo Civil de Guayaquil expresa que Intral Panamá S.A. y Seguros Rocafuerte S.A. son los actuales acreedores. Seguros Rocafuerte mediante convenio cedió a Intral Panamá S.A. todos sus derechos y luego Intral Panamá S.A. cedió a Myer Business Ltd. todos sus derechos sobre los activos de crédito señalados en la parte resolutive de la sentencia antes indicada. La compañía ha entregado como abono a Myer Business Ltd. bienes inmuebles por US\$ 2,900,000.00.

(2) Con fecha 11 de Julio del 2003, la compañía firmó el convenio de reestructuración de sus obligaciones (Filanbanco, Progreso, Finagro y Solbanco), a un plazo de 8 años, incluido 3 años de gracia (período en el cual se pagarán los intereses vencidos y de mora, además de los intereses corrientes generados por el capital), con tasa correspondiente al 70% de la tasa activa referencial del Banco Central del Ecuador, reajutable cada 90 días y pagaderos en forma semestral, con garantía personal y solidaria del Presidente de la compañía y garantía solidaria de Puerto Trinitaria Trinipuerto S.A.



**SERVICIOS AGRICOLAS, SERVAGRO S.A.C.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
(Expresado en dólares)

**I.- DOCUMENTOS POR PAGAR, LARGO PLAZO.**  
**(CONTINUACION).**

La compañía tiene vencido y por vencer hasta diciembre del 2004 valores que ascienden a US \$ 285,719.55 (Filanbanco, Progreso, Finagro y Solbanco), la compañía con fecha octubre 27 del 2004, solicitó una reprogramación de los montos adeudados para pagarse en un año. A la fecha de nuestro informe no se conoce la resolución de la misma.

(3) Existe una diferencia de US\$ 9,692 entre la contabilidad de la compañía y las liquidaciones presentadas por el Banco del Progreso. La compañía realizó los ajustes en el año 2004.

La compañía mantiene registrado como pasivos a largo plazo los intereses de estas operaciones.

**M – TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

<b><u>COMPAÑÍA</u></b>	<b><u>VENTA</u></b>	<b><u>COSTO</u></b>	<b><u>UTILIDAD</u></b>
Afitosa S.A.	3,667	1,461	2,206
Trinipuerto S.A.	2,382	3,034	(652)
Agrisoya S.A.	16,360	10,929	5,431
Perlisa S.A.	440	373	67



**SERVICIOS AGRICOLAS, SERVAGRO S.A.C.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
(Expresado en dólares)

**N – CAPITAL DE TRABAJO**

**ACTIVO CORRIENTE**

Caja y Bancos	23,719
Inversiones temporales	4,799
Documentos y cuentas por cobrar, neto	5,745,003
Crédito tributario a favor de la empresa	29,990
Inventarios	1,083,434
Pagos anticipados	18,812
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>6,905,757</b>

**PASIVO CORRIENTE**

Obligaciones Bancarias	923,568
Documentos y cuentas por pagar	5,832,799
Gastos acumulados por pagar	62,481
Impuestos y retenciones por pagar	143,857
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>6,962,705</b>

**CAPITAL DE TRABAJO** **(56,948)**

---

**O – RESERVA LEGAL**

De acuerdo a la Ley de compañías se debe formar un fondo de reserva hasta que alcance, por lo menos, el 50% del capital social. Para éste objeto, de las utilidades anuales líquidas y realizadas, debe segregarse un 10%. Está reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para incremento de capital.

**P – RESERVA DE CAPITAL**

Incluye los valores de las cuentas de Reserva de Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, transferidos en marzo 31 del 2000. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizado total o parcialmente para futuros aumentos de capital. La compañía, de acuerdo a lo resuelto en la Junta de Accionistas celebrada el 30 de abril del 2003, absorbió con está cuenta la pérdida del ejercicio 2002 la cual ascendía a US \$ 135,832.10.



**SERVICIOS AGRICOLAS, SERVAGRO S.A.C.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
(Expresado en dólares)

**Q – PERDIDAS RECURRENTE**

Al igual que el año anterior la compañía ha experimentado una pérdida por US \$237,783.39, la que, será absorbida con el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital, de acuerdo a lo resuelto en la Junta de Accionistas celebrada el 30 de abril del 2004.

**R - SITUACION FISCAL**

La compañía no ha presentado ciertas declaraciones sustitutivas como agente de retención y percepción del IVA correspondientes a los ejercicios 2001, 2002 y 2003. Adicionalmente no ha presentado ciertas declaraciones sustitutivas como agente de retención en la fuente correspondiente a los ejercicios 2001, 2002 y 2003.

A la fecha de emisión de este informe (Octubre 29 del 2004), los registros contables de la Compañía no han sido revisados por las Autoridades Tributarias.

---