



21/05/2003

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía
" CIA.AGRICOLA GANADERA S.A. "

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; " CIA.AGRICOLA GANADERA S.A. ", al 31 de diciembre de 2002, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libre de errores importante. Una auditoría incluye sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; "CIA.AGRICOLA GANADERA S.A.", al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,

Edin Mantilla C.
C.P.A. 1755

COMPañÍA AGRICOLA GANADERA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	Anexo		
	No.		
ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES:			2.188,50
Caja y Bancos	3	<u>2.188,50</u>	
EXIGIBLES:			109.264,95
Ctas. y Documentos por Cobrar	4	61.252,33	
Ctas. Afiliadas y Asociadas	5	<u>48.012,62</u>	
REALIZABLES:			1.297.016,40
Inventarios	6	<u>1.297.016,40</u>	
DIFERIDOS:			20.710,79
Pagos Anticipados	7	16.328,66	
Impuestos Diversos	8	<u>4.382,13</u>	
Total Activo Corriente			<u>1.429.180,64</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
FIJO:			577.434,68
Bienes Depreciables	9	700.692,08	
Bienes no Depreciables	9	<u>282.990,21</u>	
Total Activo Fijo		<u>983.682,29</u>	
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	9	<u>-406.247,61</u>	
DIFERIDO:			905,24
Inversiones a l/p.	-	857,34	
Cta. Accionistas o Socios	-	<u>47,90</u>	
Total Activo no Corriente			<u>578.339,92</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO			<u>2.007.520,56</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

COMPañÍA AGRICOLA GANADERA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en Dólares)

CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO

	Anexo		
	No.		
PASIVO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:			1.146.282,39
Deudas Bancarias y Financieras	10	18.399,36	
Ctas. y Documentos por Pagar	11	64.005,11	
Ctas. Afiliadas y Asociadas	12	1.056.837,21	
Pasivos Acumulados	13	6.084,42	
Impuestos Diversos	14	956,29	
		<hr/>	
Total Pasivo Corriente			1.146.282,39
			<hr/>
PASIVO NO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A LARGO PLAZO:			486.376,28
Cta. Accionistas o Socios	-	486.376,28	
		<hr/>	
PATRIMONIO:			374.861,89
Capital Social	-	9.700,00	
Capital en Trámite	-	16,18	
Reserva Legal	-	1.566,08	
Reserva Facultativa	-	13,92	
Capital Adicional	-	371.427,80	
P/G. Acumuladas	-	-12.614,77	
P/G. del Ejercicio	-	4.752,68	
		<hr/>	
Total Pasivo no Corriente			861.238,17
			<hr/>
TOTAL CTAS. DE PASIVO Y PATRIMONIO			2.007.520,56
			<hr/>

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

CIA.AGRICOLA GANADERA S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólares)

INGRESOS:		
VENTAS BRUTAS		-272.430,54
EGRESOS:		
COSTO DE VENTAS		<u>218.092,63</u>
Utilidad Bruta		-54.337,91
Menos:		
GASTOS GENERALES		<u>67.330,37</u>
Pérdida Bruta		12.992,46
Más/Menos:		-18.583,85
GASTOS FINANCIEROS	1.140,76	
OTROS INGRESOS (no operacionales)	<u>-19.724,61</u>	
Utilidad Bruta		-5.591,39
15% PROVISION UTILIDADES A/F EMPLEADOS		<u>838,71</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>-4.752,68</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

COMPañA AGRICOLA GANADERA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
 (Expresado en Dólares)

	social	CAPITAL adicional	en trámite	RESERVAS legal	facultativa	RESULTADOS acumulados	BALANCE
Saldo al 31 de diciembre de 2001	9.700,00	371.427,80	16,18	59,74	13,92	-11.108,43	370.109,21
Aumento Reservas	-	-	-	1.506,34	-	-	1.506,34
Resultados acumulados	-	-	-	-	-	-1.506,34	-1.506,34
P/G. del Ejercicio	-	-	-	-	-	4.752,68	4.752,68
Saldos al 31 de diciembre del 2002	9.700,00	371.427,80	16,18	1.566,08	13,92	-7.862,09	374.861,89

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

COMPANÍA AGRICOLA GANADERA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	4.752,68
- Gastos que no requieren desembolso de capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	<u>57.732,01</u>
	62.484,69
Reserva legal	1.506,34
Resultados acumulados	<u>-1.506,34</u>
	<u>62.484,69</u>

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes no depreciables	-98.312,55
Bienes depreciables	-102.160,06
Ctas. accionistas o socios	-47,90
Otros activos	<u>612,00</u>
	<u>-199.908,51</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

-137.423,82

**RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
AUMENTOS (DISMINUCIONES):**

Caja y bancos	-1.665,02
Ctas. y documentos por cobrar	2.731,36
Cta. accionistas o socios	310.450,04
Ctas. afiliadas o asociadas	-1.031.994,30
Inventarios	610.774,27
Pagos anticipados	-7.355,53
Impuestos diversos	3.678,46
Deudas bancarias y financieras	-18.399,36
Ctras. y documentos por pagar	-5.998,14
Pasivos acumulados	<u>354,40</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

-137.423,82

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

" CIA. AGRICOLA GANADERA " S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2002
(Expresado en Dólares)**

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución:

En la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, el veintuno de marzo de mil novecientos sesenta y dos; ante el Dr. Carlos Quiñónez Velásquez, Abogado Notario de este Cantón se constituyó la Compañía Agrícola Ganadera S.A., la misma que se dedicará a la agricultura, ganadería y reforestación, y además a toda clase de negocios y actividades civiles y mercantiles con respecto al ramo de agricultura y ganadería permitido por las Leyes.

El domicilio de la Compañía es la ciudad de Guayaquil, pero podrá establecer sucursales o agencias en otros lugares de la República o del Extranjero.

El capital de la Compañía es de doscientos mil sucres 00/100, divididos en veinte acciones al portador, de diez mil sucres cada una, numeradas del cero uno al veinte.

El plazo de duración de la Compañía es de treinta años contados a partir de la inscripción de esta escritura en el Registro Mercantil de la Propiedad de este Cantón.

El ocho de junio de mil novecientos ochenta y tres se resolvió aumentar el capital social de doscientos mil 00/100 sucres, hasta la cantidad de cuatro millones 00/100, es decir, efectuar un aumento de tres millones ochocientos mil 00/100 sucres.

El veinticuatro de marzo de mil novecientos noventa y cuatro, resolvió aumentar el capital social de cuatro millones 00/100 de sucres, hasta la cantidad de doscientos cuarenta y dos millones quinientos mil 00/100 sucres, es decir efectuar un aumento de doscientos treinta y ocho millones quinientos mil 00/100 sucres.

Al cierre del libro del presente ejercicio económico el capital social de la Compañía Agrícola Ganadera S.A. asciende a la cantidad de nueve mil setecientos 00/100 dólares de los Estados Unidos de América.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

BASES DE PRESENTACION:

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con el aval de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, coincidiendo dichas normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

EL ESQUEMA DE LA DOLARIZACIÓN:

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. Dólares.

Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17

a) INVENTARIOS:

Se encuentra valorados y registrados al costo de mercado. Y éstos se determinan por el método del costo promedio, excepto por las importaciones o inventarios en tránsito que se registran sobre la base del costo específico de adquisición de cada partida, más los gastos inherentes o nacionalización que se efectúan. En este rubro además se incluye el ajuste por inflación, puesto que los mismos se encuentran registrados al valor de mercado.

b) ACTIVO FIJO:

Están registrados al costo de adquisición, más los efectos por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC.) No. 17.

c) DEPRECIACIÓN:

La depreciación es calculada sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada del respectivo activo y los porcentajes de depreciación establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno cuyos porcentajes anuales son los siguientes:

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	30%
Otras Propiedades y Equipos	10%

d) MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de Activo Fijo, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

e) RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA:

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la Reserva Legal, hasta que esta como mínimo alcance el 50% del Capital Social. Esta reserva no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

La Reserva Facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas

3.- CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del año 2002, la cta. de caja y bancos se forma de la siguiente manera:

Caja Chica		2.115,00
a/c. Oscar Idrovo	15,00	
Henry Villamar	<u>2.100,00</u>	
Caja en Tránsito		<u>73,50</u>
B/G		<u><u>2.188,50</u></u>

4.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2002, el saldo de la ctas. y documentos por cobrar se forma de la siguiente manera:

Cientes Locales		46.187,66
Envases del Litoral S.A.	2.240,00	
Estudio Plaza Verduga	1.120,00	
Danilo Olivares K.	4.526,91	
Reshuan Edgar	32.966,69	
Salem Doumet	948,44	
Vivas Juan José	1.993,00	
Orrellana Galo	800,00	
Varios	<u>1.592,62</u>	
Cientes del Exterior		
M.G. International		25,00
Préstamos y Anticipos Empleados		15.039,67
Mieles Lucas Harris	1.656,00	
Bruffao Ezeta Manuel	6.504,33	
Mieles Plusas Ulbio	800,00	
Valdivieso Reyes César	1.535,00	
Bruffao Ezeta César	685,00	
Olivares Mora Gonzalo	1.833,34	
Varios	<u>2.026,00</u>	
	B/G	61.252,33

5.- CIAS.AFILIADAS Y ASOCIADAS:

Al 31 de diciembre del año 2002, el saldo de esta cta.consistía en:

Agriganasa	17.981,63
Ganagrisa S.A.	2.546,37
Consolidación Cuentas	18.647,16
Piedracorp S.A	759,93
Inmob.Juedro	26,97
Lumonsa S.A.	2.630,23
Real Vegetales Generales	2.476,87
Seginasa S.A.	<u>2.943,46</u>
B/G	<u><u>48.012,62</u></u>

6.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del año 2002, el saldo de esta cta. consistía en:

Terminado		765.272,63
Ganado Bovino	673.923,96	
Caballos Fino	75.118,29	
Caballos	12.772,90	
Oveja	3.457,48	
	<hr/>	
Proceso		204.009,16
Producción Ganadera	45.778,80	
Producción Mangos	110.109,52	
Teca	23.822,58	
Alfalfa	11.359,35	
Otros	12.938,91	
	<hr/>	
Materia Prima		5.183,16
Plantas de Teca	3.680,00	
Plantas de Mango	1.500,00	
Semillas	3,16	
	<hr/>	
En Tránsito Bodega		127.237,49
Repuestos Materiales, etc.		188.968,19
Importaciones en Tránsito		6.345,77
		<hr/>
	B/G	1.297.016,40
		<hr/> <hr/>

7.- PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del año 2002, el saldo de la cta. de pagos anticipados se forma así:

Proveedores		9.921,22
Pirricros	2.250,58	
Villamar Henry	5.511,40	
Molina Enrique	502,50	
Diversos	<u>1.656,74</u>	
Seguros Generales		5435,24
Impuesto		466,78
Varios		<u>505,42</u>
	B/G	<u>16.328,66</u>

8.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2002, la cta. de impuestos diversos se forma así:

Retención en la Fuente		4.380,95
Anterior	2.687,15	
Actual	<u>1.693,80</u>	
Impuesto a la Renta		<u>1,18</u>
		<u>4.382,13</u>

9.- PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre del año 2002, el saldo de esta cuenta presenta las siguientes variaciones

BIENES	PROPIEDADES								NETO LIBRO
	saldos 31/12/2001	deudor	acreedor	saldos 31/12/2002	saldos 31/12/2001	deudor	acreedor	saldos 31/12/2002	
NO DEPRECIABLES									
Terrenos	84.281,82			84.281,82				0,00	84.281,82
Const. en Curso	72.698,15	125.398,24		198.096,39				0,00	198.096,39
Compra Proceso		612,00		612,00				0,00	612,00
	<u>156.979,97</u>	<u>126.010,24</u>	<u>0,00</u>	<u>282.990,21</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>282.990,21</u>
DEPRECIABLES									
Maq. y Equipos	38.887,93	6.032,32		44.920,25	-20.024,07		-4.104,31	-24.128,38	20.791,87
Edificios	9.329,09	19.836,81		29.165,90	-2.014,65			-2.014,65	27.151,25
Pista Aerea	5.824,24			5.824,24	-6.001,00		-249,84	-6.250,84	-426,60
Pesebreras	29.135,42	8.037,18		37.172,60	-16.167,15		-2.860,56	-19.027,71	18.144,89
Maqs. p'Ganaderia	180.733,31			180.733,31	-102.166,12		-16836,48	-119.002,60	61.730,71
Maqs. Agrícola	58.067,68	30.528,00		88.595,68	-30.207,26		-5369,83	-35.577,09	53.018,59
Muebles y Enseres	8.382,33	1.099,05		9.481,38	-4.621,17		-877,93	-5.499,10	3.982,28
Bomba de Riego	132.629,07	420,00		133.049,07	-62.265,86		-12643,7	-74.909,56	58.139,51
Vehículos	17.575,60	11.550,00		29.125,60	-14.073,60		-1874,83	-15.948,43	13.177,17
Instalaciones	15.268,24	9.488,70		24.756,94	-11.739,26		-970,45	-12.709,71	12.047,23
Muebles Vivienda	15.783,25	1.168,00		16.951,25	-8.114,74		-1706,96	-9.821,70	7.129,55
Reproductores	86.915,86	14.000,00		100.915,86	-71.120,72		-10237,14	-81.357,86	19.558,00
subtotal	<u>598.532,02</u>	<u>102.160,06</u>	<u>0,00</u>	<u>700.692,08</u>	<u>-348.515,60</u>	<u>0,00</u>	<u>-57.732,03</u>	<u>-406.247,63</u>	<u>294.444,45</u>
B/G	<u>755.511,99</u>	<u>228.170,30</u>	<u>0,00</u>	<u>983.682,29</u>	<u>-348.515,60</u>	<u>0,00</u>	<u>-57.732,03</u>	<u>-406.247,63</u>	<u>577.434,66</u>

10.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo de la cta.deudas bancarias y financieras se forma de la siguiente manera:

Sobregiro		12.845,24
Banco de Guayaquil		5.554,12
	B/G	<u>18.399,36</u>

11.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2002, el saldo de esta cta. consistía en:

Diversos		10.391,98
Seguros Generales	2.856,09	
Vepamil S.A.	3.984,17	
Ordenes de Pago	647,62	
Varios	<u>2.904,10</u>	
Mantenimiento y Servicios		53.613,13
Serper	1.288,08	
Jorser	589,98	
Serjorsa	2.291,00	
Serpergen	48.778,74	
Varios	<u>665,33</u>	
	B/G	<u>64.005,11</u>

12.- CIAS.AFILIADAS Y ASOCIADAS:

Al 31 de diciembre del año 2002, el saldo de esta cta.consistía en:

Nirsa - Conservas	1.054.147,74
Lab. Penaeus	247,15
Langostinos del Mar S.A.	2.047,18
Copromar	1,04
Idasa	394,10
	<hr/>
B/G	1.056.837,21
	<hr/>

13.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2002, el saldo de la cta. pasivos acumulados se forma de la siguiente manera:

Beneficios Sociales	
IESS. - aportes	594,31
Décimo Tercer Sueldo	674,41
Décimo Cuarto Sueldo	914,25
Fondos de Reserva	994,51
15% Utilidades a/f. empleados	1.107,68
Vacaciones	1.799,26
	<hr/>
B/G	6.084,42
	<hr/>

14.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2002, el saldo de la cta. de impuestos diversos se forma así:

Impuesto al Valor Agregado		534,05
IVA. - 30% materiales	15,00	
70% servicios	220,59	
ventas	240,00	
100% retención	<u>58,46</u>	
Retención en la Fuente		236,56
1% por compra	134,77	
1% reaseguros	4,05	
1% transporte	1,25	
1% naturales	33,01	
pagos a sociedades	23,22	
5% honorarios	<u>40,26</u>	
Impuesto a la renta		<u>185,68</u>
B/G		<u>956,29</u>