



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

26 de abril de 2004

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía
COMPAÑÍA AGRÍCOLA GANADERA S.A.

He auditado el balance general adjunto de la Compañía, COMPAÑÍA AGRÍCOLA GANADERA S.A., al 31 de diciembre del 2003, 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, COMPAÑÍA AGRÍCOLA GANADERA S.A., al 31 de diciembre del 2003, 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 AGRÍCOLA GANADERA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	Anexo No.		
ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES:			2,100.00
Caja y Bancos	-	<u>2,100.00</u>	
EXIGIBLES:			132,098.96
Ctas. y Documentos por Cobrar	3	92,011.19	
Ctas. Afiliadas y Asociadas	4	<u>40,087.77</u>	
REALIZABLES:			1,627,922.54
Inventarios	5	<u>1,627,922.54</u>	
DIFERIDOS:			25,524.07
Pagos Anticipados	6	15,415.70	
Impuestos Diversos	7	<u>10,108.37</u>	
Total Activo Corriente			<u>1,787,645.57</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
FIJO:			378,699.33
Bienes Depreciables	8	728,173.33	
Bienes no Depreciables	8	<u>110,975.18</u>	
Total Activo Fijo		839,148.51	
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	8	<u>-460,449.18</u>	
DIFERIDO:			13,450.60
Inversiones a l/p.	-	857.34	
Ctas. Accionistas o Socios	-	47.90	
Otros Activos	-	<u>12,545.36</u>	
Total Activo no Corriente			<u>392,149.93</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO			<u><u>2,179,795.50</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

COMPAÑÍA AGRÍCOLA GANADERA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en Dólares)

CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO

	Anexo		
	No.		
PASIVO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:			1,501,312.55
Deudas Bancarias y Financieras	9	5,220.77	
Ctas. y Documentos por Pagar	10	17,021.30	
Ctas. Afiliadas y Asociadas	11	1,402,480.88	
Pasivos Acumulados	12	74,459.73	
Impuestos Diversos	13	<u>2,129.87</u>	
Total Pasivo Corriente			<u>1,501,312.55</u>
 PASIVO NO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A LARGO PLAZO:			486,376.28
Cta. Accionistas o Socios	14	<u>486,376.28</u>	
 PATRIMONIO:			192,106.67
Capital Social	-	9,700.00	
Capital en Trámite	-	16.18	
Reserva Legal	-	2,041.34	
Reserva Facultativa	-	13.92	
Capital Adicional	-	371,427.80	
P/G. Acumuladas	-	-8,337.35	
P/G. del Ejercicio	-	<u>-182,755.22</u>	
Total Pasivo no Corriente y Patrimonio			<u>678,482.95</u>
 TOTAL CTAS. DE PASIVOS Y PATRIMONIO			<u>2,179,795.50</u>

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

INGRESOS:		
VENTAS BRUTAS:		-474,300.47
Agrícola	-70,288.24	
Ganados	-309,555.98	
Madera	<u>-94,456.25</u>	
 EGRESOS:		
COSTO DE VENTAS		410,785.09
Utilidad Bruta		<u>-63,515.38</u>
 Menos:		
GASTOS GENERALES		260,935.12
Pérdida Bruta		<u>197,419.74</u>
 Más/Menos:		
OTROS INGRESOS (no operacionales)		-14,664.52
Pérdida del Ejercicio		<u><u>182,755.22</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 2003
 (Expresado en Dólares)

	social	CAPITAL adicional	en trámite	RESERVAS legal	RESERVAS facultativa	RESULTADOS acumulados	BALANCE
Saldo al 31 de diciembre de 2002	9,700.00	371,427.80	16.18	1,566.08	13.92	-7,862.09	374,861.89
Aumento Reservas	-	-	-	475.26	-	-	475.26
Resultados acumulados	-	-	-	-	-	-475.26	-475.26
P/G. del Ejercicio	-	-	-	-	-	-182,755.22	-182,755.22
Saldos al 31 de diciembre del 2003	9,700.00	371,427.80	16.18	2,041.34	13.92	-191,092.57	192,106.67

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

COMPAÑIA AGRICOLA GANADERA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	-182,755.22
- Gastos que no requieren desembolso de capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	54,201.57
	<u>-128,553.65</u>

Reserva legal	475.26
Resultados acumulados	-475.26
	<u>-128,553.65</u>

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes no depreciables	172,015.03
Bienes depreciables	-27,481.25
Otros activos	-12,545.36
	<u>131,988.42</u>

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO: 3,434.77

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	-88.50
Ctas. y documentos por cobrar	30,758.86
Ctas. afiliadas o asociadas	-353,568.52
Inventarios	330,906.14
Pagos anticipados	-912.96
Impuestos diversos	4,552.66
Deudas bancarias y financieras	13,178.59
Ctas. y documentos por pagar	46,983.81
Pasivos acumulados	-68,375.31
	<u>-68,375.31</u>

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO: 3,434.77

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

"COMPAÑIA AGRICOLA GANADERA S.A."

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003
(Expresado en miles de dólares)**

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑIA:

Constitución:

En la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, el veintiuno 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.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual, el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar 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.

En opinión de la Administración, tales estimaciones estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resume las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

a) INVENTARIOS:

Están registrados al costo promedio de adquisición y/o producción, sin exceder del valor del mercado.

b) ACTIVO FIJO:

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con los años de vida útil estimada.

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 son los siguientes:

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Vehículos	5%
Equipos de Computación	33%
Otras Propiedades y Equipos	10%

d) 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.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la ctas. y documentos por cobrar se forma de la siguiente manera:

Cientes Locales		80,714.18
Asopaso	2,897.54	
Balston S.A.	2,296.75	
Estudios Jurídico Plaza Verduga	1,120.00	
National Trading Natrada S.A.	29,765.84	
Reshuan Edgar	32,966.69	
Briones Mendoza Arturo	2,750.00	
Vivas Juan José	2,835.60	
Danilo Olivares Koeller	862.83	
Orellana Galo	800.00	
Salem Doumet	961.63	
Diversos	<u>3,457.30</u>	
Cientes del Exterior		
M. G. International		25.00
Préstamos y Anticipo Empleados		11,272.01
Micles Plas, Lucas	1,746.00	
Bruffao Ezeta Manuel	6,304.33	
Olivares Koellar Danilo	873.85	
Meza Sosa Bolívar	500.00	
Comisariato a/c empleados	206.05	
Diversos	<u>1,641.78</u>	
	B/G	92,011.19

4.- CIAS.AFILIADAS Y ASOCIADAS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cta.consistía en:

Agriganasa	26,433.52
Nirsa - Conservas	450.00
Ganagrisa S.A.	2,727.87
Piedracorp S.A	759.93
Inmob.Juedro S.A.	70.24
Lumonsa S.A.	2,811.73
Realveg S.A.	3,843.77
Seginasa S.A.	<u>2,990.71</u>

B/G

40,087.77

5.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cta. consistía en:

Existencias		
Ganadería		847,522.42
Bovino	433,297.65	
Caballar Fino	75,316.73	
Caballar Trabajo	13,792.90	
Ovejas	6,881.06	
Bovino nacimiento	99,892.72	
Producción ganadería	<u>218,341.36</u>	
Agrícola		359,769.13
Producción Mangos	63,985.24	
Teca	42,531.85	
Alfalfa	11,359.35	
Mangos - Hda.	<u>241,892.69</u>	
Madera		
Producción aserradero		20,381.53
En Tránsito		143,089.18
Bodega Chongon	9,092.92	
Repuestos y Materiales	132,516.96	
En tránsito agrícola	<u>1,479.30</u>	
Repuestos, Materiales Agrícola		<u>257,160.28</u>
	B/G	<u><u>1,627,922.54</u></u>

6.- PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. de pagos anticipados se forma así:

Proveedores		13,789.64
Selim Doumet	1,952.90	
Electro Ecuatoriana SACI	116.74	
Olivares G., Jaime	2,500.00	
Recetarios Nativos	210.00	
Ruiz Arce Francisco	110.00	
Seminario Miguel	4,500.00	
Villamar Henry	4,200.00	
Teodoro Meza Vincas	200.00	
	<hr/>	
Diversos		1,626.06
Gastos de Financiamiento	408.07	
Seguros Generales	1,217.99	
	<hr/>	
	B/G	15,415.70
		<hr/> <hr/>

7.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. de impuestos diversos se forma así:

Servicio de Rentas Interna		
IVA. Impto. al valor agregado		274.99
Retención en la fuente - actual		4,684.45
Retención en la fuente - anterior		4,380.95
Impto. a la renta		1.18
Comp. Crédito Tributario		766.80
		<hr/>
	B/G	10,108.37
		<hr/> <hr/>

8.- PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cuenta presenta las siguientes variaciones

BIENES	PROPIEDADES			DEPRECIACIONES			NETO LIBRO		
	salDOS 31/12/2002	deudor	acreedor	salDOS 31/12/2003	salDOS 31/12/2002	deudor		acreedor	salDOS 31/12/2003
NO DEPRECIABLES									
Terrenos	84,281.82			84,281.82				0.00	84,281.82
Const. en curso	198,096.39		-198,096.39	0.00				0.00	0.00
Compras en proceso	612.00	26,081.36		26,693.36				0.00	26,693.36
subtotal	282,990.21	26,081.36	-198,096.39	110,975.18	0.00	0.00	0.00	0.00	110,975.18
DEPRECIABLES									
Maq. y Equipos	44,920.25			44,920.25	-24,128.38		-4,456.20	-28,584.58	16,335.67
Edificios	29,165.90			29,165.90	-2,014.65			-2,014.65	27,151.25
Pista Aerea	5,824.24			5,824.24	-6,250.84		-187.38	-6,438.22	-613.98
Pesebreras	37,172.60			37,172.60	-19,027.71		-2,860.56	-21,888.27	15,284.33
Maqs. y Eqs. Ganaderia	180,733.31	2,000.00		182,733.31	-119,002.60		-16,836.48	-135,839.08	46,894.23
Maqs. y Eqs. Agrícola	88,595.68			88,595.68	-35,577.09		-7,410.12	-42,987.21	45,608.47
Muebles y Enseres	9,481.38			9,481.38	-5,499.10		-952.20	-6,451.30	3,030.08
Bomba y Eq. de Riego	133,049.07	1,000.00		134,049.07	-74,909.56		-12,766.20	-87,675.76	46,373.31
Vehículos	29,125.60	15,000.00		44,125.60	-15,948.43		-3,215.43	-19,163.86	24,961.74
Instalaciones	24,756.94			24,756.94	-12,709.69		-1,090.20	-13,799.89	10,957.05
Menajes-casa	16,951.25	281.25		17,232.50	-9,821.70		-2,007.96	-11,829.66	5,402.84
Reproductores	100,915.86	9,200.00		110,115.86	-81,357.86		-2,418.84	-83,776.70	26,339.16
subtotal	700,692.08	27,481.25	0.00	728,173.33	-406,247.61	0.00	-54,201.57	-460,449.18	267,724.15
B/G	983,682.29	53,562.61	-198,096.39	839,148.51	-406,247.61	0.00	-54,201.57	-460,449.18	378,699.33

9.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS:

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

Bancarias	
Bco. de Guayaquil - Sobregiro	4,398.76
Financieras	
Bco. de Guayaquil	<u>822.01</u>
B/G	<u>5,220.77</u>

10.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2003, la cta. y documentos por pagar se forma así:

Proveedores	
Pfizer Cía.Ltda.	1,857.91
Agripac S.A.	1,975.71
Alimensa	1,247.40
Asoc.de Ganaderos	1,602.48
Motransa	1,206.10
Vepamil S.A.	3,021.52
Polidistribuciones Veterinarias S.A.	734.33
Promahico Cía.Ltda.	649.35
Tracto Partes Cía.Ltda.	638.01
Diversos	<u>4088.49</u>
B/G	<u>17,021.30</u>

11.- CIAS. AFILIADAS Y ASOCIADAS:

Al 31 de diciembre del año 2003, la cta. cías. afiliadas y asociadas se forma de la siguiente manera:

Nirsa - Conservas	1,365,764.40
Nirsa - Empacadora	45.00
Lab. de Larvas Penaeus	257.62
Serper S.A.	883.54
Serjorsa S.A.	8,135.39
Serpergen S.A.	24,358.88
Calademar S.A.	2,612.21
Copromar C.Ltda.	29.74
Idasa	394.10
	<hr/>
B/G	1,402,480.88
	<hr/> <hr/>

12.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cuenta se forma de la siguiente manera:

Beneficios Sociales		7,118.96
IESS. - aportes	1,409.31	
Décimo Cuarto Sueldo	1,075.05	
Décimo Tercer Sueldo	1,130.74	
Fondos de Reserva	1,152.06	
15% utilidades a/f. empleados	1,107.68	
Nómina	21.48	
Vacaciones	1,576.64	
Diversos	<u>-354.00</u>	
Mantenimiento Servicio		65,136.93
Lidepesca	536.08	
Serper	1,288.08	
Jorser	589.98	
Serjorsa	2,091.00	
Rotaper	196.66	
Serpergen	55,018.55	
Nirsa	<u>5,416.58</u>	
Diversos		<u>2,203.84</u>
	B/G	<u>74,459.73</u>

13.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. de impuestos diversos se forma así:

Servicios de Renta		1,507.35
IVA.-30% materiales	13.96	
70% servicios	4.20	
cobros por ventas	891.00	
100% retención	598.19	
	<hr/>	
Retenciones en la Fuente		397.98
1% compras	131.22	
1% transporte	3.29	
1% pagos	22.85	
1% pagos a Sociedades	6.72	
8% honorarios	233.90	
	<hr/>	
Impto. a la renta empleados		224.54
		<hr/>
B/G		2,129.87
		<hr/> <hr/>

14.- CTA. ACCIONISTAS O SOCIOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, la cta. de accionistas o socios presenta el siguiente saldo:

Srs. Aguirre Román	228,607.51
Aguirre Román, Roberto	67,715.37
Aguirre Román, Eduardo	47,513.35
Aguirre Román, Julio	47,513.35
Román Gloria Vda. de Aguirre	47,513.35
León Orellana, Leonardo	47,513.35
	<hr/>
B/G	486,376.28
	<hr/> <hr/>