

ÍNDICE

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

	Pág. No.
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balance General – Activos	2
Balance General – Pasivos	3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Cambios en la Situación Financiera	6
Notas a los Estados Financieros	7/16





GUAYAQUIL - ECUADOR

12 de mayo del año 2005

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

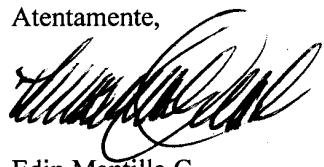
A los señores Accionistas de la Compañía
COMPAÑÍA AGRÍCOLA GANADERA S.A.

He auditado el balance general adjunto de la COMPAÑÍA AGRÍCOLA GANADERA S.A., al 31 de diciembre del 2004, 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 auditoria.

Mi auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoria de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libre de errores importante. Una auditoria 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 auditoria 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 AGRÍCOLA GANADERA S.A., al 31 de diciembre del 2004, 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

26 MAY 2005

COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
 (Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	Anexo No.	
ACTIVO CORRIENTE:		
DISPONIBLES:		7,978.81
Caja y Bancos	3	<u>7,978.81</u>
EXIGIBLES:		141,912.38
Ctas. y Documentos por Cobrar	4	99,262.27
Ctas. Afiliadas y Asociadas	5	<u>42,650.11</u>
REALIZABLES:		1,517,335.18
Inventarios	6	<u>1,517,335.18</u>
DIFERIDOS:		62,469.18
Pagos Anticipados	7	47,463.76
Impuestos Diversos	8	<u>15,005.42</u>
Total Activo Corriente		1,729,695.55
ACTIVO NO CORRIENTE:		
FIJO:		466,563.18
Bienes Depreciables	9	649,503.91
Bienes no Depreciables	9	<u>238,651.74</u>
Total Activo Fijo		888,155.65
Menos:		
(-) Depreciación Histórica	9	<u>-421,592.47</u>
DIFERIDO:		369,092.39
Inversiones a l/p.	-	857.34
Otros Activos	-	<u>368,235.05</u>
Total Activo no Corriente		835,655.57
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO		2,565,351.12

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en Dólares)

CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO

	Anexo	
	No.	
PASIVO CORRIENTE:		
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:		2,162,500.42
Deudas Bancarias y Financieras	-	3,414.02
Ctas. y Documentos por Pagar	10	21,669.64
Ctas. Afiliadas y Asociadas	11	2,125,318.10
Pasivos Acumulados	12	7,786.22
Impuestos Diversos	13	<u>4,312.44</u>
		<u>2,162,500.42</u>
Total Pasivo Corriente		<u>2,162,500.42</u>
PASIVO NO CORRIENTE:		
EXIGIBLES A LARGO PLAZO:		486,376.28
Cta. Accionistas o Socios	14	<u>486,376.28</u>
PATRIMONIO:		-83,525.58
Capital Social	-	9,716.18
Capital Adicional	-	371,427.80
Reserva Legal	-	2,041.34
Reserva Facultativa	-	13.92
P/G. Acumuladas	-	-191,092.57
P/G. del Ejercicio	-	<u>-275,632.25</u>
		<u>402,850.70</u>
Total Pasivo no Corriente y Patrimonio		<u>402,850.70</u>
TOTAL CTAS. DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2,565,351.12</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 2004
(Expresado en Dólares)

INGRESOS:	
VENTAS BRUTAS:	-565,572.87
EGRESOS:	
COSTO DE VENTAS	423,809.29
Utilidad Bruta	<u>-141,763.58</u>
Menos:	
GASTOS DE PRODUCCION	340,099.45
Pérdida Operacional	<u>198,335.87</u>
Menos:	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	77,296.38
Pérdida del Ejercicio	<u>275,632.25</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 (Expresado en Dólares)

	SOCIAL	CAPITAL adicional	en trámite	RESERVAS		RESULTADOS	BALANCE
				legal	facultativa	acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2003	9,700.00	371,427.80	16.18	2,041.34	13.92	-191,092.57	192,106.67
Transferencia	-	-	-16.18	-	-	-	-16.18
Transferencia	16.18	-	-	-	-	-	16.18
P/G. del Ejercicio	-	-	-	-	-	-275,632.25	-275,632.25
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>9,716.18</u>	<u>371,427.80</u>	<u>0.00</u>	<u>2,041.34</u>	<u>13.92</u>	<u>-466,724.82</u>	<u>-83,525.58</u>

(*) 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 2004
 (Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	-275,632.25
- Gastos que no requieren desembolso de capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	<u>-38,856.71</u>
	<u>-314,488.96</u>
Capital en trámite	-16.18
Capital social	<u>16.18</u>
	<u>-314,488.96</u>

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes no depreciables	-127,676.56
Bienes depreciables	78,669.42
Ctas. accionistas o socios	47.90
Cargos diferidos	-368,235.05
Otros activos	<u>12,545.36</u>
	<u>-404,648.93</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

-719,137.89

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	5,878.81
Ctas. y documentos por cobrar	7,251.08
Ctas. afiliadas o asociadas	-720,274.88
Inventarios	-110,587.36
Pagos anticipados	32,048.06
Impuestos diversos	2,714.48
Deudas bancarias y financieras	1,806.75
Ctas. y documentos por pagar	-4,648.34
Pasivos acumulados	<u>66,673.51</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

-719,137.89

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

“COMPAÑIA AGRICOLA GANADERA S.A.”

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004
(Expresado en miles de dólares)**

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

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 sucre 00/100, divididos en veinte acciones al portador, de diez mil sucre 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 sucre, hasta la cantidad de cuatro millones 00/100, es decir, efectuar un aumento de tres millones ochocientos mil 00/100 sucre.

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

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 dieciséis 18/100 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) CARGOS DIFERIDOS:

En la cuenta cargos diferidos se registra el valor de \$368.235.05; como subcuenta varios y que corresponde a una sobrevalorización dimensionada de la cuenta existencia ganado amortizable en cinco años.

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 está 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.

f) EVENTOS SUBSECUENTES:

Las sanciones que conlleven las declaraciones tardías, tanto por la Supercompañías como por el Servicio de Rentas Interna, serán con cargo a la Compañía Agrícola Ganadera S.A.

Dejo aclarado que la tardanza en las declaraciones se derivan por la contratación de mis servicios después de la fecha límite y por la entrega de papeles con retraso para su verificación y/o determinación.

3.- CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. caja y bancos se forma de la siguiente manera:

Caja Chica	6,350.00
Ing.Jaime Molestina	6,300.00
Jhonny Hermenegildo	<u>50.00</u>
 Bancos	
Pichincha	<u>1,628.81</u>
B/G	<u>7,978.81</u>

4.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la ctas. y documentos por cobrar se forma de la siguiente manera:

Clientes	82,969.12
Asopaso	1,497.74
Balston S.A.	2,290.75
Export Durexporta S.A.	42,375.15
Reshuan Edgar	32,966.69
Vivas Juan José	2,310.60
Diversos	<u>1,958.24</u>
Menos:	<u>83,399.17</u>
Provisión Ctas. incobrables	<u>-430.05</u>
 Préstamos y Anticipo Empleados	16,293.15
Mieles Pluas, Harris	1,434.50
Bruffao Ezeta Manuel	6,890.30
Mata Hugo	2,808.50
Bruffao Carlos	885.00
Diversos	<u>4,274.85</u>
 B/G	<u>99,262.27</u>

5.- CIAS.AFILIADAS Y ASOCIADAS Y RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de esta cta.consistía en:

Relcionadas	
Agriganasa	28,848.24
Ganagrisa S.A.	2,969.92
Piedracorp S.A	759.93
Inmob.Juedro S.A.	70.24
Lumonsa S.A.	3,052.97
Realveg S.A.	3,843.77
Seginasa S.A.	3,105.04
B/G	<u>42,650.11</u>

6.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de esta cta. consistía en:

Existencias	
Ganadería	1,029,576.22
Bovino	546,280.00
Caballar Fino	66,915.16
Caballos	409,500.00
Ovejas	<u>6,881.06</u>
Agrícola	371,261.18
Teca	53,419.12
Alfalfa	44,513.72
Mangos	265,171.74
Plátano	7,376.60
Plantas de mangos	<u>780.00</u>
Repuestos y Suministro Agrícola	106,423.89
Bodega en tránsito	4,304.22
Importaciones en tránsito	<u>5,769.67</u>
B/G	<u>1,517,335.18</u>

7.- PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. de pagos anticipados se forma así:

Proveedores	
Agrotec S.A.	36,139.68
Doumet Selim	4,023.48
Molestina A., Jaime	1,000.00
Olivares K., Daniels	2,288.37
Briones M., Arturo	1,000.00
Varios	<u>1,836.74</u>
	46,288.27
Seguros Generales	
Agrícola	<u>1,175.49</u>
B/G	<u><u>47,463.76</u></u>

8.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. de impuestos diversos forma así:

Impuestos al Valor Agregado	5,010.86
IVA. Impuestos.	1,472.41
compras	3,323.79
30% compras	271.00
Crédito Tributario	<u>-56.34</u>
Retención en la Fuente	9,994.56
actual	5,613.61
anterior	<u>4,380.95</u>
B/G	<u><u>15,005.42</u></u>

9.- PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de esta cuenta presenta las siguientes variaciones

BIENES	PROPIEDADES			DEPRECIACIONES			NETO LIBRO	
	saldos 31/12/2003	deudor	acreedor	saldos 31/12/2004	saldos 31/12/2003	deudor	acreedor	
NO DEPRECIABLES								
Terrenos	84,281.82			84,281.82	0.00	0.00	0.00	84,281.82
Const. en curso		96,075.86		96,075.86	0.00	0.00	0.00	96,075.86
Compras en proceso	26,693.36	31,600.70		58,294.06	0.00	0.00	0.00	58,294.06
subtotal	<u>110,975.18</u>	<u>127,676.56</u>	<u>0.00</u>	<u>238,651.74</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>238,651.74</u>
DEPRECIABLES								
Maq. y Equipos	44,920.25			44,920.25	28,584.58	4,457.17	33,041.75	11,878.50
Edificios	29,165.90			29,165.90	2,014.65	3,438.43	5,453.08	23,712.82
Pista Aerea	5,824.24			5,824.24	6,438.22	613.98	5,824.24	0.00
Pesebreras	37,172.60			37,172.60	21,888.27	3,667.69	25,555.96	11,616.64
Maqs.y Eqs.Ganaderia	182,733.31	180.00		182,913.31	135,839.08	7,833.89	143,672.97	39,240.34
Maqs.y Eqs.Agricola	88,595.68	10,673.54		99,269.22	42,987.21	9,187.52	52,174.73	47,094.49
Muebles y Enseres	9,481.38	186.00		9,667.38	6,451.30	469.48	6,920.78	2,746.60
Equipos de Riego	134,049.07			134,049.07	87,675.76	7,678.59	95,354.35	38,694.72
Vehículos	44,125.60		15,000.00	29,125.60	19,163.86	4,650.97	23,814.83	5,310.77
Instalaciones	24,756.94			24,756.94	13,799.89	1,853.12	15,653.01	9,103.93
Menajes-casa	17,232.50			17,232.50	11,829.66	1,720.07	13,549.73	3,682.77
Reproductores	110,115.86		110,115.86	0.00	83,776.70	83,776.70	0.00	0.00
Potreros		17,311.50		17,311.50		577.04	577.04	16,734.46
Otros		18,095.40		18,095.40			0.00	18,095.40
subtotal	<u>728,173.33</u>	<u>46,446.44</u>	<u>125,115.86</u>	<u>649,503.91</u>	<u>460,449.18</u>	<u>84,390.68</u>	<u>45,533.97</u>	<u>421,592.47</u>
B/G	<u>839,148.51</u>	<u>174,123.00</u>	<u>125,115.86</u>	<u>888,155.65</u>	<u>460,449.18</u>	<u>84,390.68</u>	<u>45,533.97</u>	<u>421,592.47</u>
								<u>466,563.18</u>

10.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2004, la cta. y documentos por pagar se forma de la siguiente manera.

Proveedores	
Pfizer Cía.Ltda.	4,099.59
Alimensa	1,155.53
Farmagro S.A.	1,868.13
Párraga Jesús Hurtado	1,031.74
Vepamil S.A.	3,799.07
Diversos	3,880.88
Molestina A., Jaime	5,033.11
Varios	801.59
B/G	<u>21,669.64</u>

11.- CIAS. AFILIADAS Y ASOCIADAS:

Al 31 de diciembre del año 2004, la cta. cías.afiliadas y asociadas se forma de la siguiente manera:

Afiliadas	
Nirsa - Conservas	1,947,559.19
Lab. de Larvas Penaeus	257.62
Camarones y Langostinos del Mar	6,901.04
Copromar C.Ltda.	42.28
Imasa	<u>394.10</u>
Asociadas	170,163.87
Lidepesa S.A.	19,959.06
Serper S.A.	45,059.88
Jorser S.A.	1,569.18
Serjorsa S.A.	15,561.33
Rotaper S.A.	196.66
Serperten S.A.	<u>87,817.76</u>
B/G	<u>2,125,318.10</u>

12.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de esta cuenta se forma de la siguiente manera:

Beneficios Sociales	
Nómina	6,678.54
Uilidades a/f. empleados	1,107.68
B/G	7,786.22

13.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. de impuestos diversos se forma así:

Impuesto al valor agregado	3,678.07
IVA.-30%	67.47
70%	1,761.60
cobros	906.00
100%	943.00
Retenciones en la Fuente	634.37
1% compras	118.56
1% reaseguros	0.14
1% transporte	22.86
1% personería natural	304.98
1% pago a Sociedades	1.85
8% honorarios	185.98
B/G	4,312.44

14.- CTA. DEUDAS A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del año 2004, la cta. accionistas o socios presenta el siguiente saldo:

Accionistas o Socios:

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