

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C . LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas  
de GANADERA AGRICOLA RIO JAGUA S.A. "GARIJASA"**

1. Hemos auditado el balance general de **GANADERA AGRICOLA RIO JAGUA S.A. "GARIJASA"**, al 31 de Diciembre del 2000, y los correspondientes estados financieros, evolución del patrimonio y del flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptados. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contengan errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador los cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

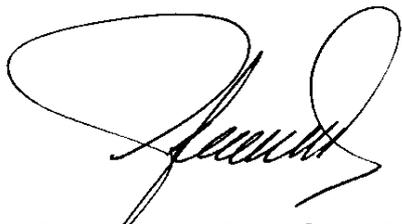
**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **GARIJASA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

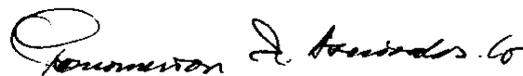
5. Según se indica en las notas a los estados financieros la Compañía ha dolarizado las partidas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre del 2000 y el efecto de éste ajuste es registrado en la cuenta Capital Adicional por el valor de (\$ 236,760.14) y un Resultado de Exposición Inflacionaria de \$ 9,833.56, como ingreso.

6. Los ajustes y reclasificaciones encontrados en nuestra revisión serán registrados en el año siguiente.

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **GARIJASA S.A.**, como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2000 se emiten por separados.



**Ing. Mario Martínez C., Socio  
Representante Legal  
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**



**CONMARTINEZ C. LTDA.  
Reg. Sup. Cías. No. 110**

**Guayaquil, Ecuador  
Octubre 02, 2001**

**GARIJASA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**(Expresado en Dólar)**

**ACTIVO**

<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>	<b>NOTAS</b>	
Efectivo	A	411,082.83
Cuentas y Detos. por Cobrar	C	3,464.25
Inventarios	E	75,882.07
Pagos Anticipados	G	1,886.03
		-----
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>492,315.18</b>
<b>PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	<b>K</b>	<b>366,077.37</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>L</b>	<b>26,448.33</b>
		-----
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>884,840.88</b>
		=====

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Cuentas y Detos. por Pagar	CC	189,058.67
Impuestos por Pagar	DD	74,444.77
Gastos Acumulados por Pagar	FF	173.62
		-----
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>263,677.06</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>JJ</b>	<b>3,917.49</b>
		-----
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>267,594.55</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: LL</b>		
Capital Social		4,000.00
Reserva Legal		2,818.83
Capital Adicional		236,760.14
Utilidad Acumulada		152,931.30
Pérdida Acumulada		( 205.05)
Utilidad del Ejercicio		220,941.11
		-----
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>617,246.33</b>
		-----
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>884,840.88</b>
		=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**GARIJASA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**(Expresado en Dólar)**

**VENTAS:**

Ventas	749,455.84
	-----
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>749,455.84</b>
<b>COSTO Y GASTOS OPERACIONALES</b>	
Costo de Venta	327,242.09
Gastos Administrativos	126,426.89
	-----
<b>TOTAL DE COSTO Y GASTOS</b>	<b>453,668.98</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>295,786.86</b>
<b>INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES</b>	
Otros Ingresos	47,923.95
Otros Egresos	( 6,970.08)
Resultado Exposición Inflacionaria	9,833.56
	-----
<b>TOTAL DE INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>50,787.43</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA.</b>	<b>346,574.29</b>
<b>(-) 15% PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES</b>	<b>51,986.14</b>
	-----
<b>UTILIDAD ANTES IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>294,588.15</b>
<b>(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>73,647.04</b>
	-----
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>220,941.11</b>
	=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**GARIJASA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**(Expersado en Dólar)**

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

Efectivo recibido de clientes	747,955.96
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 539,244.93)
	-----
<b>Efectivo Proveniente de Operaciones</b>	<b>208,711.03</b>
Intereses Ganados	471.16
Intereses pagados	( 507.80)
Diferencial Cambiario	47,452.79
	-----
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>	<b>256,127.18</b>

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Ventas de Propiedad, planta y equipos	5,178.94
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	( 18,445.33)
	-----
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>( 13,266.39)</b>

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Prestamos a Largo Plazo	( 1,098.27)
	-----
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>( 1,098.27)</b>
	=====
<b>Aumento Neto en efectivo y sus Equivalentes</b>	<b>241,762.52</b>
<b>Efectivo y sus Equivalentes a Principios de Año</b>	<b>169,320.31</b>
	-----
<b>Efectivo y sus Equivalentes a Final de año</b>	<b>411,082.83</b>
	=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**GARLJASA S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
 (Expresado en Dólar)

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	REEXPRES. MONETAR.	RESERVA DEL PATRIM. REVALOR.	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDAD ACUMUL.	PERDIDA ACUMUL.	PERDIDA O UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo a Enero 01, 2000	100.000.000	70.470.954	0	2.516.049.342	0	3.021.264.926	4.823.850	2.948.865.323	8.661.474.395
Saldo Dolarizados al 31-03-00	4.000,00	2.818,83	0,00	150.641,97	0,00	121.043,55	-192,95	117.954,81	346.266,01
Reparto de las utilidades del ejercicio anterior a los accionista								-117.954,81	-117.954,81
Efecto de Dolarización			41.864,61	93.843,46		31.887,75	-12,10		167.583,72
Transferencia a Capital Adicional			-41.864,61	-194.485,43	236.050,04				0,00
Ajuste por mal registro de cuenta					410,10				410,10
<b>Utilidad del Ejercicio</b>								220.941,11	220.941,11
<b>Saldo a Diciembre 31, 2000</b>	<b>4.000,00</b>	<b>2.818,83</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>236.760,14</b>	<b>152.931,30</b>	<b>-205,05</b>	<b>220.941,11</b>	<b>617.246,33</b>

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**GANADERA AGRICOLA RIO JAGUA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado en Dólar)**

**IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA  
COMPAÑIA**

**GANADERA AGRICOLA RIO JAGUA S.A., (La Compañía)**, fue constituida el 22 de Octubre de 1963, en la ciudad de Guayaquil, capital de la Provincia del Guayas y fue aprobado por la Superintendencia de Compañías según la Resolución Dictada el 7 de Marzo de 1988, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 20 de Julio de 1988.

El objeto principal es dedicarse a la actividad agrícola y ganadera en todas sus fases, podrá participar como socia o accionista en otras compañías cuyo objeto social tenga relación con esta.

**PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE  
CONTABILIDAD APLICADOS.**

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares (US\$) los métodos financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico modificado integralmente en lo referente a la elaboración del balance general, el cual fue preparado de acuerdo al sistema de dolarización para activos y pasivos no monetarios con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías, los que difieren de los principios de contabilidad de general aceptación.

**SISTEMA DE DOLARIZACION (NEC 17)**, el objetivo de este Sistema de Dolarización (Nec 17) es definir el tratamiento contable para ajustar los estados financieros expresado en sucres, como un procedimiento previo que se da a la conversión a dólares de los Estados Unidos de América.-

Esta norma complementa otras normas Ecuatorianas de Contabilidad que se relacionan con los efectos de las variaciones en tipos de cambios de

moneda extranjera, y debe ser aplicada al ajustar los estados financieros expresados en sucres a la fecha de transición, por la brecha entre las tasas de inflación y devaluación acumulada, a partir de Diciembre de 1991 hasta la fecha de transición.

En los primeros meses del año 2000 la inestabilidad del Sistema Financiero nacional como consecuencia del congelamiento de los depósitos en los bancos. Por el traspaso de los bancos privados al estado y la aplicación de un nuevo sistema cambiario producido a partir de Enero 10 del 2000, que establece con una cotización de S/. 25,000.00 por dólar americano. Dando para este efecto la aplicación de una Norma Ecuatoriana de Contabilidad (Nec 17) y la aplicación de esta en los estados financieros.

Estas dan como resultado el no poder establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evaluación del sistema de la economía nacional y las consecuencias si los hubiere sobre la posición económica, financiera de las compañías y los resultados de sus operaciones futuras los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

**CAPITAL SOCIAL**, la compañía al 31 de Diciembre del 2000 nos presenta un capital social de \$ 4,000.00.

**LOS INVENTARIOS.**, están valorados al costo reexpresado el cual no excede de el valor del mercado, los costos son determinados en base al método promedio, el cual permite mantener los costos actualizados.

**LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.**, están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más las reexpresión establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Instalaciones y Moldes	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehiculos	20	5
Equipo de Computación	20	5

Las siguientes son las bases de corrección de brecha que aplica la Compañía sobre los bienes al 31 de Diciembre del 2000 de conformidad con la legislación vigente al respecto.

1. Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior se reexpresaron tomando como base el costo ajustado a esa fecha y se aplica el índice de inflación y devaluación acumulada a partir de Diciembre de 1991 hasta la fecha.
2. Las adquisiciones realizadas en el año se ajustaron multiplicando el costo de adquisición por el porcentaje de índice de inflación y devaluación correspondiente a la fecha de compra.

De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que como parte del examen de los estados financieros hemos revisado en términos generales el sistema de dolarización.

**PARTICIPACION EMPLEADOS (15%).**, La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

**IMPUESTO A LA RENTA (25%).**, Según la Ley de Regimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la Aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

Utilidad del Ejercicio	346,574.29
(15%) Participación Empleados	51,986.14
	-----
Utilidad antes del 25%	294,588.15
(25%) Impuesto a la Renta	73,647.04
(-) Anticipos	1,008.06
(-) Retención en la Fuente	73.32
	-----
<b>Impuesto por Pagar</b>	<b>72,565.66</b>
	=====

**A. EFECTIVO**

Caja Chica	40.00
Caja General	102,700.23
	-----
	<b>102,740.23</b>

**BANCOS**

Banco del Pacifico	9,146.89
Banco del Pichincha	79.93
Banco Amazonas	10.50
Banco Citibank	299,105.28
	-----
	<b>308,342.60</b>
	-----
	<b>411,082.83</b>
	=====

**C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Empleados	2,373.18
Otras	1,091.07
	-----
	<b>3,464.25</b>
	=====

**E. INVENTARIOS**

Ganado Bovino	51,391.43
Ganado Equino	1,968.89
Medicina Veterinaria	20,206.35
Biblioteca	5.40
Accesorios Ganaderia	2,310.00
	-----
	<b>75,882.07</b>
	=====

## K. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A ENERO 1, 2000	COMPRAS O ADICIONES	VENTAS O RETIROS	EFECTOS NEC 17	SALDO A DIC. 31, 2000
<b><u>COSTO</u></b>					
Terrenos	129.691,41	0,00	0,00	86.018,30	215.709,71
Construcciones en proceso	3.446,49	0,00	753,44	0,00	2.693,05
Edificios	16.753,27	0,00	116,28	11.111,67	27.748,66
Instalaciones	19.119,01	756,00	0,00	21.119,91	40.994,92
Plantaciones	3.197,01	0,00	0,00	2.655,96	5.852,97
Maquinarias y Equipo	52.380,06	0,00	0,00	72.757,68	125.137,74
Muebles y Enseres	2.121,84	0,00	0,00	2.915,47	5.037,31
Equipos de Oficina	992,62	3.620,00	520,08	543,51	4.636,05
Vehiculos	5.178,94	13.309,33	5.178,94	0,00	13.309,33
Herramientas	1.225,22	760,00	0,00	0,00	1.985,22
	<b>234.105,87</b>	<b>18.445,33</b>	<b>6.568,74</b>	<b>197.122,50</b>	<b>443.104,96</b>
<b><u>DEPRECIACION</u></b>					
Edificios	-7.995,35	-762,54	0,00	-5.808,73	-14.566,62
Instalaciones	-15.031,94	-1.726,47	0,00	-16.605,10	-33.363,51
Plantaciones	-2.728,95	-313,38	0,00	-2.267,11	-5.309,44
Maquinarias y Equipo	-6.563,22	-4.922,37	0,00	-9.116,53	-20.602,12
Muebles y Enseres	-749,43	-222,30	0,00	-1.029,73	-2.001,46
Equipos de Oficina	-62,28	-52,29	0,00	-71,68	-186,25
Vehiculos	-4.225,02	-1.257,14	-4.483,97	0,00	-998,19
Herramientas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total Depreciaciones</b>	<b>-37.356,19</b>	<b>-9.256,49</b>	<b>-4.483,97</b>	<b>-34.898,88</b>	<b>-77.027,59</b>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>196.749,68</b>	<b>9.188,84</b>	<b>2.084,77</b>	<b>162.223,62</b>	<b>366.077,37</b>

## G. PAGOS ANTICIPADOS

Seguros	804.65
Impuesto a la Renta	1,008.06
Retención en la Fuente	73.32
	-----
	<b>1,886.03</b>
	=====

## L. INVERSIONES PERMANENTES

Banco Continental	26,448.33
	-----
	<b>26,448.33</b>
	=====

## CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores	8,818.34
Acreedores Varios	89,184.40
Dividendos por Pagar	2,607.89
Otras Cuentas por Pagar	128.00
Participación Trabajadores (*)	88,320.04
	-----
	189,058.67
	=====

(\*) Dentro de este valor esta incluido un saldo de años anteriores de las utilidades que no han sido repartidos por el valor de \$ 36,333.90.

## DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Aporte Individual	155.71
Impuesto a la Renta	73,647.04
Retencion en la Fuente	318.15
Retención IVA	292.70
Impuesto Renta Personal	31.17
	-----
	<b>74,444.77</b>
	=====

**FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Décimo Tercer Sueldo	13.78
Décimo Cuarto Sueldo	42.13
Décimo Quinto Sueldo	20.16
Vacaciones	77.48
Aporte Patronal	18.42
IECE - SECAP	1.65
	-----
	<b>173.62</b>
	=====

**JJ. PASIVO A LARGO PLAZO**

Accionistas	3,917.49
	-----
	<b>3,917.49</b>
	=====

**LL. CAPITAL SOCIAL**

	<b>VALOR NOMINAL</b>	<b>Nº ACCIONES</b>	<b>VALOR PATRIMON.</b>
Encalada Mora Jorge	1.00	1,600	1,600.00
Encalada Mora Miguel	1.00	800	800.00
Encalada Mora José	1.00	800	800.00
Encalada Mora Luis	1.00	800	800.00
			-----
			<b>4,000.00</b>
			=====

**RESERVA LEGAL**

De acuerdo a la Legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuída a los accionistas, excepto el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorver pérdidas futuras a para aumento de capital.

## RESERVA FACULTATIVA

El saldo de esta cuenta esta o disposición de los socios de la compañía la cual está conformada por el 90% después de transferir el 10% como Reserva Legal de la Utilidad Neta del Ejercicio.

## REEXPRESION MONETARIA

En éste rubro se debe registrar en el crédito el ajuste a los activos no monetarios y en el débito el ajuste a los pasivos no monetarios y del Patrimonio. El saldo de la cuenta no afecta a resultados, éste será compensado con la reserva por revalorización del Patrimonio y la Utilidad del presente ejercicio si el saldo es deudor, generará un crédito tributario del 20%, si el saldo es acreedor compensa con pérdidas acumuladas y del presente ejercicio.

**El movimiento del rubro es el siguiente:**

<b>Saldo a Enero 1 del 2000</b>	--- 0 ---
Efecto de la Dolarización	41,864.61
Transferencia a Capital Adicional	( 41,864.61)
	-----
<b>Saldo a Diciembre 31, 2000</b>	--- 0 ---
	=====

## RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

En ésta cuenta se debe registrar el efecto de la Reexpresión de las partidas no monetarias del Patrimonio, excepto de las utilidades y/o pérdidas acumuladas. El saldo de ésta cuenta no puede distribuirse como utilidad a los propietarios, socios, accionistas o partícipes pero puede ser capitalizada o devuelta en caso de liquidación de la empresa, se puede compensar con pérdidas acumuladas y la reexpresión monetaria si el saldo es deudor.

**El movimiento del rubro es el siguiente:**

<b>Saldo a Enero 1, del 2000</b>	<b>100,641.97</b>
Efecto de la Dolarización	93,843.46
Transferencia de la Reexpresión Monetaria	( 194,485.43)
	-----
<b>Saldo a Diciembre 31, 2000</b>	<b>--- 0 ---</b>
	=====

### CAPITAL ADICIONAL

Se incluyen en éste rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el periodo de transición Reserva por Revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

<b>Saldo a Enero 1, del 2000</b>	<b>--- 0 ---</b>
Absorción de la Reexpresión Monetaria	41,864.61
Absorción de la Reserva por Revalorización Patrimonio	194,485.43
Ajuste por mal registro de cuenta	410.10
	-----
<b>Saldo a Diciembre 31, 2000</b>	<b>236,710.14</b>
	=====

### HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2000 y la fecha de preparación de éstos estados financieros, (Octubre 02, 2001) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.