

**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 2001, 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 2001, 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. 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 2001 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
Mayo 14, 2002**

GARIJASA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

| ACTIVO CORRIENTE: | NOTAS | |
|---------------------------------------|--------------|-------------------|
| Efectivo | A | 227,935.38 |
| Cuentas y Dctos. por Cobrar | C | 2,040.51 |
| Inventarios | E | 148,122.15 |
| Pagos Anticipados | G | 2,182.55 |
| | | 380,280.59 |
| TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE | | 380,280.59 |
| PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO | K | 384,027.45 |
| INVERSIONES PERMANENTES | L | 26,448.33 |
| | | 790,756.37 |
| TOTAL DEL ACTIVO | | 790,756.37 |

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

| | | |
|---|-----------|-------------------|
| PASIVO CORRIENTE: | | |
| Cuentas y Dctos. por Pagar | CC | 45,694.72 |
| Impuestos por Pagar | DD | 48,740.89 |
| Gastos Acumulados por Pagar | FF | 135.04 |
| | | 94,570.65 |
| TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE | | 94,570.65 |
| PASIVO A LARGO PLAZO | JJ | 3,917.49 |
| | | 98,488.14 |
| TOTAL PASIVO | | 98,488.14 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: LL | | |
| Capital Social | | 4,000.00 |
| Reserva Legal | | 2,818.83 |
| Reserva de Capital | | 267,317.85 |
| Utilidad Acumulada | | 152,931.31 |
| Pérdida Acumulada | | (205.05) |
| Utilidad del Ejercicio | | 264,995.19 |
| | | 692,268.23 |
| TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | 692,268.23 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | 790,756.37 |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GARIJASA S.A.
ESTADO DE RESULTADO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólar)

VENTAS:

| | |
|---------------------|-------------------|
| Ventas | 812,221.64 |
| | ----- |
| TOTAL VENTAS | 812,221.64 |

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES

| | |
|--------------------------------|-------------------|
| Costo de Venta | 19,831.62 |
| Gastos Administrativos | 526,707.08 |
| | ----- |
| TOTAL DE COSTO Y GASTOS | 546,538.70 |

UTILIDAD BRUTA **265,682.94**

INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

| | |
|----------------|-----------|
| Otros Ingresos | 61.57 |
| Otros Egresos | (749.32) |
| | ----- |

TOTAL DE INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES **(687.75)**

UTILIDAD DEL EJERCICIO **264,995.19**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GARIJASA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expersado en Dólar)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

| | |
|--|----------------------|
| Efectivo recibido de clientes | 813,645.38 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (974,354.31) |
| | ----- |
| Efectivo Proveniente de Operaciones | (160,708.93) |
| Intereses Ganados | 942.95 |
| Otros Ingresos | 61.57 |
| | ----- |

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES (159,704.41)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de Propiedad, planta y equipos (23,443.04)

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION (23,443.04)

Disminución Neto en efectivo y sus Equivalentes (183,147.45)

Efectivo y sus Equivalentes a Principios de Año 411,082.83

Efectivo y sus Equivalentes a Final de año 227,935.38

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**GANADERA AGRICOLA RIO JAGUA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(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.

CAPITAL SOCIAL, la compañía al 31 de Diciembre del 2001 nos presenta un capital social de \$ 4,000.00.

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

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se

GARJASA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólar)

| | CAPITAL | RESERVA LEGAL | RESERVA CAPITAL | UTILIDAD ACUMUL | PERDIDA ACUMUL | PERDIDA O UTILIDAD EJERCICIO | TOTAL |
|---|-----------------|----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Saldo a Enero 01, 2001 | 4.000,00 | 2.818,83 | 236.760,14 | 152.931,31 | -205,05 | 220.941,11 | 617.246,34 |
| Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada | | | | 220.941,11 | | -220.941,11 | 0,00 |
| Alcance por efecto reexpresión monetaria | | | 30.557,71 | | | | 30.557,71 |
| Repartición de utilidades a los accionistas | | | | -220.941,11 | | | -220.941,11 |
| Ajuste por auditoría | | | 410,10 | | | | 410,10 |
| Utilidad del Ejercicio | | | | | | 264.995,19 | 264.995,19 |
| Saldo a Diciembre 31, 2001 | 4.000,00 | 2.818,83 | 267.727,95 | 152.931,31 | -205,05 | 264.995,19 | 692.268,23 |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

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 |
| Vehículos | 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 2001 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.

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 | 264,995.19 |
| (15%) Participación Empleados | 39,749.29 |
| | ----- |
| Utilidad antes del 25% | 225,245.90 |
| (25%) Impuesto a la Renta | 56,311.48 |
| | |
| (-) Anticipos | 1,008.06 |
| | |
| (-) Retención en la Fuente | 199.12 |
| | ----- |
| Impuesto por Pagar | 55,104.30 |
| | ===== |

A. EFECTIVO

| | |
|----------------|----------|
| Caja Chica | 215.00 |
| Fondo Rotativo | 1,757.07 |
| | ----- |
| | 1,972.07 |

BANCOS

| | |
|---------------------|------------|
| Banco del Pacifico | 4,633.08 |
| Banco del Pichincha | 79.93 |
| Banco Amazonas | 10.50 |
| Banco Citibank | 220,239.80 |
| Banco Guayaquil | 1,000.00 |
| | ----- |
| | 227,935.38 |
| | ===== |

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

| | |
|--------------|----------|
| Empleados | 1,362.29 |
| Trabajadores | 678.22 |
| | ----- |
| | 2,040.51 |
| | ===== |

E. INVENTARIOS

| | |
|----------------------|------------|
| Ganado Bovino | 70,221.90 |
| Ganado Equino | 1,968.89 |
| Medicina Veterinaria | 55,130.99 |
| Biblioteca | 5.40 |
| Accesorios Ganaderia | 20,794.97 |
| | ----- |
| | 148,122.15 |
| | ===== |

K. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

| CONCEPTO | SALDO A | | | | SALDO A 12/31, 2001 |
|---------------------------|-------------------|------------------------|---------------------|------|------------------------|
| | ENERO 1, 2001 | COMPRAS O ADICIONES | VENTAS O RETIROS | | |
| COSTO | | | | | |
| Terrenos | 215.709,71 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 215.709,71 |
| Construcciones en proceso | 2.693,05 | 12.158,83 | 0,00 | 0,00 | 14.851,88 |
| Edificios | 27.748,66 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 27.748,66 |
| Instalaciones | 40.994,92 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 40.994,92 |
| Plantaciones | 5.852,97 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.852,97 |
| Maquinarias y Equipos | 125.137,74 | 1.006,27 | 0,00 | 0,00 | 126.144,01 |
| Muebles y Enseres | 5.037,31 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.037,31 |
| Equipos de Oficina | 4.636,05 | 0,00 | 2.064,05 | 0,00 | 2.572,00 |
| Equipo de Computación | 0,00 | 2.460,49 | 0,00 | 0,00 | 2.460,49 |
| Vehiculos | 13.309,33 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13.309,33 |
| Herramientas | 1.985,22 | 7.817,45 | 0,00 | 0,00 | 9.802,67 |
| | 443.104,96 | 23.443,04 | 2.064,05 | | 464.483,95 |

| DEPRECIACION | |
|-----------------------------|-------------------|
| Edificios | 14.566,62 |
| Instalaciones | 33.363,51 |
| Plantaciones | 5.309,44 |
| Maquinarias y Equipos | 20.602,12 |
| Muebles y Enseres | 2.001,46 |
| Equipo de Computación | 0,00 |
| Equipos de Oficina | 186,25 |
| Herramientas | 0,00 |
| Vehiculos | 998,19 |
| Total Depreciaciones | 77.027,59 |
| TOTAL ACTIVO FLUJO | 366.077,37 |

| | | | |
|--|------------------|-----------------|-------------------|
| | 116,28 | 0,00 | 14.682,90 |
| | 1.726,47 | 0,00 | 35.089,98 |
| | 313,38 | 0,00 | 5.622,82 |
| | 0,00 | 0,00 | 20.602,12 |
| | 222,30 | 0,00 | 2.223,76 |
| | 238,54 | 0,00 | 238,54 |
| | 0,00 | 186,25 | 0,00 |
| | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | 998,19 | 0,00 | 1.996,38 |
| | 3.615,16 | 186,25 | 80.456,50 |
| | 19.827,88 | 1.877,80 | 384.027,45 |

G. PAGOS ANTICIPADOS

| | |
|------------------------|----------|
| Seguros | 975.37 |
| Impuesto a la Renta | 1,008.06 |
| Retención en la Fuente | 199.12 |
| | ----- |
| | 2,182.55 |
| | ===== |

L. INVERSIONES PERMANENTES

| | |
|----------------|-----------|
| Banco Pacifico | 26,448.33 |
| | ----- |
| | 26,448.33 |
| | ===== |

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

| | |
|--------------------------------|-----------|
| Acreedores Varios | 6,598.93 |
| Dividendos por Pagar | 2,607.89 |
| Otras Cuentas por Pagar | 154.00 |
| Participación Trabajadores (*) | 36,333.90 |
| | ----- |
| | 45,694.72 |
| | ===== |

(*) 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 | 258.86 |
| Impuesto a la Renta | 47,401.43 |
| Retencion en la Fuente | 756.26 |
| Retención IVA | 322.42 |
| Impuesto Renta Personal | 1.92 |
| | ----- |
| | 48,740.89 |
| | ===== |

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

| | |
|----------------------|--------|
| Décimo Tercer Sueldo | 13.78 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 42.13 |
| Vacaciones | 77.48 |
| Aporte Patronal | 18.42 |
| IECE - SECAP | 1.65 |
| | ----- |
| | 135.04 |
| | ===== |

JJ. PASIVO A LARGO PLAZO

| | |
|-------------|-----------------|
| Accionistas | 3,917.49 |
| | ----- |
| | 3,917.49 |
| | ===== |

LL. CAPITAL SOCIAL

| | <u>VALOR</u> <u>NOMINAL</u> | <u>%</u> | <u>Nº</u> <u>ACCION</u> | <u>VALOR</u> <u>PATRIM.</u> |
|--------------------------|--------------------------------|----------|----------------------------|--------------------------------|
| Surgesa | 1.00 | 40 | 1.600 | 1,600.00 |
| Praenosa | 1.00 | 20 | 800 | 800.00 |
| Anveden S.A. | 1.00 | 20 | 800 | 800.00 |
| Dr. Miguel Encalada Mora | 1.00 | 20 | 800 | 800.00 |
| | | ----- | ----- | ----- |
| | | 100 | 4.000 | 4,000.00 |
| | | | | ===== |

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 absorber 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.

RESERVA DE CAPITAL

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.

| | |
|--------------------------------------|-------------------|
| Saldo a Enero 1, del 2001 | 236,760.14 |
| Ajuste o de la Reexpresión Monetaria | (30,557.71) |
| | ----- |
| Saldo a Diciembre 31, 2001 | 207,317.85 |
| | ===== |

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2001 y la fecha de preparación de éstos estados financieros, (Mayo 13, 2002) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.