



**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

24 de enero del 2003

### **A LOS ACCIONISTAS Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO DE AGRICULTURA COMERCIAL S.A. AGICOM**

Hemos auditado el balance general adjunto de Agricultura Comercial S.A. AGICOM al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Agricultura Comercial S.A. AGICOM, al 31 de diciembre del 2001 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe con fecha 19 de marzo del 2002, contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agricultura Comercial S.A. AGICOM al 31 de diciembre del 2002, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223

**GINDIER ACEVEDO U.**  
Socio - Director  
Licencia Profesional  
No. 16804

## AGRICULTURA COMERCIAL S.A. AGICOM

BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja-bancos	2.929	13.331
Cuentas por cobrar:		
Clientes	140.041	103.387
Compañía relacionada	-	10.537
Impuestos anticipados	13.746	12.192
Otras	12.366	11.596
	166.153	137.712
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(7.309)	(5.908)
Cuentas por cobrar netas	158.844	131.804
Inventarios	88.823	68.793
Total activo corriente	250.596	213.928
Propiedad, plantaciones y equipos, netos	1.049.613	976.504
Otros activos	72.839	73.639
Total	<u>1.373.048</u>	<u>1.264.071</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## AGRICULTURA COMERCIAL S.A. AGICOM

BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Sobregiros bancarios	18.018	823
Obligaciones bancarias	80.000	97.100
	-----	-----
	98.018	97.923
	-----	-----
Cuentas por pagar:		
Proveedores	83.529	60.485
Impuestos	17.354	3.962
Compañías relacionadas	10.960	164
Prestaciones y beneficios sociales	28.967	16.536
Otras	19.172	28.661
	-----	-----
	159.982	109.808
	-----	-----
Total pasivo corriente	258.000	207.731
Provisión para jubilación patronal	13.535	8.237
Patrimonio, estado adjunto	1.101.513	1.048.103
	-----	-----
Total	1.373.048	1.264.071
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## AGRICULTURA COMERCIAL S.A. AGICOM

ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas	1.173.452	897.195
Costo de ventas	(877.922)	(666.019)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	295.530	231.176
Gastos de administración y ventas	(179.254)	(164.752)
	-----	-----
Utilidad operacional	116.276	66.424
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados	(8.131)	(10.249)
Utilidad en venta de activos fijos y otros, netos	7.008	10.055
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta	115.153	66.230
Participación de los trabajadores	(17.273)	(9.934)
Impuesto a la renta	(24.470)	(14.074)
	-----	-----
Utilidad neta	73.410	42.222
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

## AGRICULTURA COMERCIAL S.A. AGICOM

### ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001 (Expresados en dólares estadounidenses)

	RESERVA DE CAPITAL (Capital Adicional)					TOTAL
	CAPITAL SUSCRITO	RESERVA REVALO- RIZACION DE PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA LEGAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	
Saldo al 1° de enero del 2001	137.807	405.855	273.911	9.756	208.552	1.035.881
Apropiación de las utilidades	-	-	-	149.720	(149.720)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(30.000)	(30.000)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	42.222	42.222
Saldo al 31 de diciembre del 2001	137.807	405.855	273.911	159.476	71.054	1.048.103
Dividendos pagados	-	-	-	-	(20.000)	(20.000)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	73.410	73.410
Saldo al 31 de diciembre del 2002	137.807 (1)	405.855	273.911	159.476	124.464	1.101.513

(1) Representado por 3.445.169 de acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 0,04, cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## AGRICULTURA COMERCIAL S.A. AGICOM

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>Flujo de Efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad Neta	73.410	42.222
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipos	25.192	25.553
Provisión para jubilación patronal	5.298	5.203
Provisión para cuentas dudosas	1.401	1.130
Utilidad en venta de activos fijos	(8.491)	-
Bajas de activos fijos	3.814	-
	-----	-----
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	( 28.441)	(33.103)
Incremento en inventarios	( 20.030)	(7.640)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	37.743	(34.970)
Incremento en beneficios sociales	12.431	-
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	28.917	(43.827)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	102.327	(1.605)
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**AGRICULTURA COMERCIAL S.A. AGICOM****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adiciones en propiedad, plantaciones y equipo	(102.217)	(97.766)
Adiciones en otros activos	(32.745)	-
Producto de la venta de activo fijo	8.594	-
Producto de la venta de otros activos	33.545	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(92.823)	(97.766)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Pagos de dividendos	(20.000)	(30.000)
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias a corto plazo	(17.100)	97.100
Incremento de sobregiros bancarios	17.194	823
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	(19.906)	67.923
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	(10.402)	(31.448)
Efectivo al inicio del año	13.331	44.779
	-----	-----
Efectivo al final del año	2.929	13.331
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

## **AGRICULTURA COMERCIAL S.A. AGICOM**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

### NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1984. Desde su creación la compañía está dedicada al fomento del cultivo, producción y procesamiento de productos agrícolas, principalmente del caucho, para su comercialización en el mercado nacional.

Aproximadamente el 60% (57% en el 2001) de las ventas se realizan a Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. , una compañía relacionada por accionistas y administración común.

### NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4. Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario del país, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del Ecuador.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

### NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

a. Preparación de los estados financieros

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición o producción, utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

c. Propiedad, plantaciones y equipo

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2000, más las adiciones, al costo efectuadas a partir del año 2001. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 6).

d. Otros Activos

La compañía registra como otros activos, los costos incurridos en el desarrollo de jardines de multiplicación clonal, viveros, semillas, viveros tocón y otros cultivos, hasta el momento en que son transferidos a " plantaciones en desarrollo " .

e. Provisión para cuentas dudosas

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de éstas cuentas.

f. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento de recibir de su principal cliente y compañía relacionada la liquidación respectiva.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

g. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral, la compañía debe pagar anualmente a sus trabajadores el 15% de la utilidad del ejercicio. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente.

h. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto (25%) aplicable a la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período.

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<b><u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u></b>		
Anticipos de impuesto a la renta	4.488 (1)	4.488
Retenciones en fuente de impuesto a la renta del año 2001	7.704 (1)	7.704
Impuesto al valor agregado (IVA) pagado sobre compras (crédito tributario)	1.554	-
	-----	-----
	<u>13.746</u>	<u>12.192</u>
<b><u>IMPUESTOS POR PAGAR</u></b>		
Impuesto al valor agregado (IVA) por pagar	-	3.572
Retenciones de IVA	1.601	-
Retenciones en fuente	2.340	390
Impuesto a la renta del año 2002	13.413	-
	-----	-----
	<u>17.354</u>	<u>3.962</u>

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR  
( continuación )

- (1) Valores reclamados por la compañía durante el año 2002 a la Administración Tributaria; al 31 de diciembre del 2002, estaba pendiente de recibirse la Resolución del Servicio de Rentas Internas ( S.R.I.) aceptando dicha reclamación.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
Materia Prima	29.799	13.711
Producto Terminado	40.628	31.332
Suministros y materiales	18.396	23.750
	-----	-----
	<u>88.823</u>	<u>68.793</u>

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, plantaciones y equipo durante los años 2001 y 2002:

	Saldo al 1 de enero del 2001	Adiciones y retiros netos 2001	Saldo al 31 de diciembre del 2001	Adiciones y retiros netos 2002	Transfe- rencias del 2002	Saldo al 31 de diciembre del 2002	Tasa Anual de Depreciación
Terrenos	276.916	5.030	281.946	8.037	-	289.983	-
Construcciones	153.028	-	153.028	-	-	153.028	5%
Maquinaria y Equipos	112.022	2.867	114.889	1.655	-	116.544	10%
Muebles, enseres y equipos	75.926	3.655	79.581	15.644	-	95.225	10, 20 y 33%
Vehículos	13.065	(12.675)	390	23	-	413	20%
Plantaciones en producción de caucho	120.668	9.361	130.029	-	8.614	138.643	5%
	751.625	8.238	759.863	25.359	8.614	793.836	
Menos: depreciación acumulada	(265.228)	(11.999)	(277.227)	(18.942)	-	(296.169)	
	486.397	(3.761)	482.636	6.417	8.614	497.667	
Plantaciones de caucho en desarrollo	404.638	89.230	493.868	64.392	(8.614)	549.646	
Construcciones en curso	-	-	-	2.300	-	2.300	
Total activo fijo, neto	<u>891.035</u>	<u>85.469</u>	<u>976.504</u>	<u>73.109</u>	<u>-</u>	<u>1.049.613</u>	

## NOTA 7 - OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta el movimiento de los otros activos durante los años 2001 y 2002:

	Saldo al 1° de enero del <u>2001</u>	Adiciones <u>2001</u>	Transferencias a activo fijo y ventas <u>2001</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2001</u>	Adiciones <u>2002</u>	Transferencias a activo fijo y ventas <u>2002</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2002</u>
Jardines de multipli- cación clonal	11.692	5.844	(15.051)	2.485	18.289	-	20.774
Vivero semilla	28.531	11.453	(10.338)	29.646	-	(29.231)	415
Vivero Tocón	28.527	29.628	(27.973)	30.182	-	(4.314)	25.868
Otros cultivos	10.464	19.399	(18.537)	11.326	14.456	-	25.782
	<u>79.214</u>	<u>66.324</u>	<u>(71.899)</u>	<u>73.639</u>	<u>32.745</u>	<u>(33.545)</u>	<u>72.839</u>

## NOTA 8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON RELACIONADAS

Según se indica en la Nota 1, aproximadamente el 60% ( 57% en el 2001 ), del caucho natural que la compañía comercializa son adquiridos por la compañía Ecuatoriana del Caucho S.A., además la compañía recibe, servicios de asesoría financiera contable, bajo un contrato a un año plazo que fija en el 1% de las ventas netas de caucho, el monto a pagar por este servicio.

Las principales transacciones realizadas al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
Venta de Producto terminado ( caucho )	698.322	509.376
Honorarios por asesoría financiera contable	12.268	8.987

El siguientes es un detalle de los saldos con el accionista al 31 de diciembre:

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR:</b>		
Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.	-	10.537
	=====	=====

NOTA 8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON RELACIONADAS  
( continuación )

**CUENTAS POR PAGAR:**

Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.	10.960	164
	=====	=====

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2002, representa el saldo de un préstamo a 90 días plazo y a un interés del 10.5% anual, adquirido para el financiamiento de capital de trabajo.

NOTA 10 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2002:

	Saldo al 1º de enero del <u>2002</u>	Incremento (disminución)	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del <u>2002</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	16.536	74.369	(61.938)	28.967
Provisión para cuentas de cobro dudoso	5.908	1.401	-	7.309
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	8.237	5.298	-	13.535

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y participación de utilidades de los trabajadores.

NOTA 11 - PRESTACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

**NOTA 12 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación en vigencia, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 13 - RESERVA DE CAPITAL**

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" establecidos en años anteriores en base al sistema de conversión de estados financieros a dólares estadounidenses ( veáse nota 2 ) estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

Estos saldos deberán ser consolidados en la cuenta denominada " capital adicional " y solo podrán ser utilizados para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devueltos a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

**NOTA 14 - EVENTOS SUBSIGUIENTES**

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.