



45482

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:
CLASAGRO S.A.

1. Hemos practicado la auditoría del balance general adjunto de **CLASAGRO S.A.** al 31 de diciembre del 2003 y de los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros y las notas adjuntas a este informe son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, además, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, así como una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado proporciona una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de **CLASAGRO S.A.** al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones y de sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Aurea C. Ltda.
SC-RNAE-029
Septiembre 14, 2004

[Firma]
C.P.A. Juan B. Puente V.
Registro 20.103

CLASAGRO S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2003
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja		4.262
Cuentas por cobrar - neto		3.317
Gastos pagados por anticipado		<u>1.625</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		9.204
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, neto	3	45.910
Inversiones en acciones	4	<u>763.718</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>809.628</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>818.832</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar	5	62.588
Gastos acumulados por pagar		<u>1.974</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>64.562</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>64.562</u>
PATRIMONIO		
Capital social	6	800
Reserva legal	7	13
Reserva de capital	8	803.771
Resultados acumulados		-45.705
Pérdida del ejercicio		<u>-4.609</u>
SUMA EL PATRIMONIO		<u>754.270</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>818.832</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CLASAGRO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS

Venta de leche	81.179
Arriendos	<u>8.400</u>
	89.579

COSTO DE VENTAS

-85.235

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

4.344

GASTOS OPERACIONALES

De administración -8.597

PERDIDA EN OPERACIÓN

-4.253

OTROS EGRESOS

-360

OTROS INGRESOS

4

PÉRDIDA DEL EJERCICIO

-4.609

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

CLASAGRO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>RESERVAS</u> <u>Legal</u>	<u>De Capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Pérdida del ejercicio</u>
Enero 01, 2003	800	13	803.771	(25.701)	(20.004)
Transferencia				(20.004)	20.004
Pérdida del ejercicio	—	—	—	—	(4.609)
<u>Diciembre 31, 2003</u>	<u>800</u>	<u>13</u>	<u>803.771</u>	<u>(45.705)</u>	<u>(4.609)</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

CLASAGRO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Pérdida del ejercicio	-4.609
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	3.282
Cambio en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	-588
Cuentas por pagar	<u>5.405</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>3.490</u>
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	3.490
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>772</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u>4.262</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

CLASAGRO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresadas en dólares americanos)

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

CLASAGRO S.A., es una sociedad anónima ecuatoriana, constituida el 12 de diciembre de 1985 inscrita en el registro mercantil el 24 de febrero de 1986 según registro No. 1681.

Su objeto social es la explotación agrícola, comercialización y exportación de sus productos y la importación, representación y venta de insumos, máquinas, equipos y repuestos agrícolas tanto de firma nacional como extranjera. La Compañía podrá realizar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes y que sean convenientes para el cumplimiento de su objeto social. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Quito.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.
- b. **Propiedad, mobiliario y equipos.-** Están registrados al costo de adquisición, el cual es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres y equipos médicos y 5 años para vehículos.
- c. **Ingresos.-** Los ingresos se generan principalmente por venta de leche, asesoramiento administrativo y financiero, y por arriendos de oficinas y parqueaderos del edificio de su propiedad.
- d. **Transacciones con partes relacionadas.-** Estas transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos en bases especiales, debido a que esta Compañía forma parte de un grupo corporativo.

3. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Terrenos	11.002	-	11.002
Edificios	62.962	-29.077	33.885
Muebles y enseres	189	-132	57
Equipos médicos	1.132	-166	966
<u>Propiedades, neto</u>	<u>75.285</u>	<u>-29.375</u>	<u>45.910</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2003 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Saldo inicial	88.664	-39.473	49.191
Ajustes	-13.379	13.379	-
Gasto depreciación	-	-3.281	-3.281
<u>Diciembre 31, 2003</u>	<u>75.285</u>	<u>-29.375</u>	<u>45.910</u>

4. INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en otras compañías son las siguientes:

	<u>Capital Social</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Valor Proporcion. Patrimonial</u> <u>(US\$ dólares)</u>
Clasecuador S.A.	38.280	50,001	763.215
Omancorp	-	10,000	503
Total			<u>763.718</u>

5. CUENTAS POR PAGAR

En este rubro se incluyo lo siguiente:

	<u>(US\$ dólares)</u>
Acreedores varios (A)	48.030
Hacienda San Javier	7.258
Préstamos de accionistas	<u>7.300</u>
Total	<u>62.588</u>

(A) Corresponde a gastos de la Compañía o compras de insumos pagados por el señor Esteban Serrano.

6. CAPITAL SOCIAL

CLASAGRO S.A. al 31 de diciembre del 2003 cuenta con un capital social de US\$ 800, dividido en veinte mil acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

7. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 10% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

8. RESERVA DE CAPITAL

Incluye valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a ésta cuenta al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de ésta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

9. CONTINGENCIAS

Situación tributaria:

La Autoridad Fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía sobre el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2003 y 2002. Si hubieren reconsideraciones de impuestos, éstos y los correspondientes recargos por multas e intereses serán imputables a las reservas patrimoniales de la Compañía.

10. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31 de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 14 de septiembre del 2004; no se conocen los hechos posteriores que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
