



Vizhñay, Asociados
AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de AGRICOLA BATAN S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de AGRÍCOLA BATAN S A , al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de AGRÍCOLA BATAN S A , al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descntas en la nota.

Vizhñay, Asociados
Mayo 27, 2004
RNAE No 105

Eddie Vizhñay Díaz
Eddie Vizhñay Díaz
RNC No 1903

AGRÍCOLA BATAN S A

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U S dolares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	260,644 36
Cuentas por cobrar	
Cientes (nota 4)	68,366 30
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	83,620 37
Compañías relacionadas (nota 6)	1,865,796 30
TOTAL	2,017,782 97

Inventarios (notas 1 y 7)	750,541 69
Pagos y gastos anticipados (nota 8)	15,018 71

TOTAL ACTIVO CORRIENTE **3,043,987 73**

CUENTAS POR COBRAR (nota 9) **4,684,461 07**

PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 10) **1,201,447 04**

INVERSIONES PERMANENTES **236 80**

CARGOS DIFERIDOS (nota 11) **4,075 20**

TOTAL **8,934,207 84**

Ver notas a los estados financieros

AGRÍCOLA BATAN S A**Balance General****Al 31 de Diciembre del 2003****(Expresado en U S dólares)****PASIVO****PASIVO CORRIENTE**

Documentos por pagar (nota 12)	50,020 84
Cuentas por pagar (nota 13)	348,150,17
Compañías relacionadas (nota 6)	1,159,522 70
Gastos acumulados por pagar (nota 14)	39,174 62
Impuestos por pagar (nota 15)	63,659 08

TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,660,527 41
-------------------------------	---------------------

PASIVOS A LARGO PLAZO (nota 16)	1,551,202 53
--	---------------------

CRÉDITO DIFERIDO (nota 17)	4,730,111 65
-----------------------------------	---------------------

TOTAL PASIVO	7,941,841 59
---------------------	---------------------

PATRIMONIO

Capital social	800 00
Aportes para futuras capitalizaciones	13,855 24
Reserva legal	400 00
Reserva facultativa	10,388 64
Reserva de capital	547,924 71
Utilidades acumuladas	352,694 33
Utilidad del ejercicio	66,303 33

TOTAL PATRIMONIO	992,366 25
-------------------------	-------------------

Pasivo contingente (nota 18)	-
-------------------------------------	----------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	8,934,207 84
----------------------------------	---------------------

Ver notas a los estados financieros

AGRÍCOLA BATAN S A**Estado de Resultados****Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003****(Expresado en U S dólares)**

Ventas netas	2,610,359 58
Costo de ventas	1,635,050 27
UTILIDAD BRUTA	975,309 31
Gastos de administración	738,577 59
Gastos de ventas	127,070 84
Gastos financieros	103,218 45
TOTAL DE GASTOS	968,866 88
UTILIDAD OPERACIONAL	6,442 43
Otros ingresos	436,704 76
Otros egresos	332,818 11
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	110,329 08
Participación de trabajadores	18,217 55
Impuesto a la renta (nota 18)	25,808 20
UTILIDAD DEL EJERCICIO	66,303 33

Ver notas a los estados financieros

AGRÍCOLA BATAN S A**Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas****Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003****(Expresado en U S dólares)**

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	800 00
Saldo final	800 00
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldo Inicial	-
Aumento de capital en trámite	13,855 24
Saldo final	13,855 24
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	400 00
Saldo final	400 00
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo inicial	10,388 64
Saldo final	10,388 64
RESERVA DE CAPITAL	
<u>Reexpresion monetana</u>	
Saldo inicial	411,254 54
Saldo final	411,254 54
<u>Reserva revalorización patrimonio</u>	
Saldo inicial	136,670 17
Saldo final	136,670 17
Total reserva de capital	547,924 71
UTILIDADES ACUMULADAS	
Saldo inicial	362,191 38
Transferencia de utilidad del ejercicio	966 85
Ajustes de años anteriores	-10,463 90
Saldo final	352,694 33
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Saldo inicial	966 85
Transferencia a utilidades acumuladas	-966 85
Utilidad del ejercicio	66,303 33
Saldo final	66,303 33
TOTAL	<u>992,366 25</u>

Ver notas a los estados financieros

AGRÍCOLA BATAN S. A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003
(Expresado en U S dolares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION Y DE IMPUESTO A LA RENTA	110,329 08
---	------------

AJUSTES POR

Gastos que no constituyen desembolsos	
Depreciación y ajustes de activos fijos	150,486 86
Provisión de cuentas incobrables	2,262 45
Amortización de pagos y gastos anticipados	122,817 70
Amortización de cargos diferidos	273,473 71
Ajustes de años anteriores	-10,463 90

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	648,885 90
--	------------

Disminución en cuentas por cobrar	4,333,363 47
Disminución en compañías relacionadas por cobrar	689,672 09
Aumento en pagos y gastos anticipados	-113,557 24
Disminución en inversiones temporales	356,483 21
Aumento en inventarios	-388,933 12
Aumento en otros activos	-4,678,390 11
Disminución en cuentas por pagar	-182,387 13
Disminución en compañías relacionadas por pagar	-592,188 56
Aumento en gastos acumulados por pagar	8,972 56
Aumento en impuestos por pagar	30,225 81
Aumento en créditos diferidos	313,049 46

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	425,196 34
---	------------

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compras en activos fijos (nota 10, adiciones)	-90,761 88
Venta de activos fijos	41,957 05
Aumento en inversiones permanentes	-236 80

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-49,041 63
---	------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Disminución de documentos por pagar	-56,969 16
Disminución de la deuda a largo plazo	-379,214 11

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-436,183 27
--	-------------

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	-60,028 56
--	------------

Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	320,672 92
--	------------

Efectivo y sus equivalentes al final del periodo (nota 3)	260,644 36
---	------------

Ver notas a los estados financieros

AGRÍCOLA BATAN S A

Notas a los estados financieros, continuacion

1 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a Objeto Social

La compañía está constituida el 31 de Marzo de 1975, de acuerdo con las leyes de la Republica del Ecuador, y tiene por objeto social dedicarse a la explotación agropecuaria y forestal, la agrícola podrá adquirir bienes raíces y muebles, transferirlos, gravarlos, limitar su dominio, adquirir y transferir derechos reales y personales, celebrar contratos de las sociedades civiles

b Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC

c Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio ponderado, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia (nota 7)

AGRÍCOLA BATAN S A

Notas a los estados financieros, continuación

d Propiedades

Las propiedades estan valorizadas al costo de adquisicion ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la vanación del sucre, con respecto al dolar de los Estados Unidos de Norteamerica, en el mercado de intervencion. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variacion porcentual en el indice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 17 (nota 10)

e Participación Trabajadores

De acuerdo con elCodigo de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del periodo en que se originan.

f Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el pais, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Regimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de caracter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estaran sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

g Registro Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamerica, que es la unidad monetaria de la Republica del Ecuador.

AGRÍCOLA BATAN S A

Notas a los estados financieros, continuacion

2 INDICE 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 (INEC) para el ejercicio económico del 2003 fue de 6 07%

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2000	90 99%
2001	22 44%
2002	9 36%
2003	6 07%

3 EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2003, el detalle es el siguiente

Caja	U S \$	1,946 29
Bancos		<u>258,698 07</u>
TOTAL	U S \$	<u>260,644 36</u>

4 CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar clientes, es como sigue

Clientes	U S \$	70,285 71
Menos provisión para cuentas incobrables		<u>1,919 41</u>
TOTAL	U S \$	<u>68,366 30</u>

AGRÍCOLA BATAN S A

Notas a los estados financieros, continuacion

5 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar, es como sigue

Anticipo a empleados	U S \$	5,535 38
Anticipo a proveedores		1,734 80
Otras cuentas por cobrar		76,350 19
TOTAL	U S \$	<u>83,620 37</u>

6 COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas durante el año 2003, es como sigue

Saldo deudor	U S \$	<u>1,865,796 30</u>
Saldo acreedor	U S \$	<u>1,159,522 70</u>

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros

AGRÍCOLA BATAN S A**Notas a los estados financieros, continuación****7 INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente

Matena prima	U S \$	85,623 83
Productos en procesos		78,911 90
Productos terminados		524,988 72
Suministros y materiales		35,129 68
Herramientas, repuestos		5,139 13
Mercaderias en transito		20,748 43
TOTAL	U S \$	<u>750,541 69</u>

8 PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente

Impuestos prediales y otros	U S \$	117,981 44
Retenciones en la fuente		8,349 12
Impuesto al valor agregado		3 60
Retencion en la fuente del I V A		1,388 82
Seguros		10,113 43
Menos amortización acumulada		122,817 70
TOTAL	U S \$	<u>15,018 71</u>

AGRÍCOLA BATAN S A**Notas a los estados financieros, continuación****9 CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de las cuentas por cobrar clientes a largo plazo, es como sigue

Cientes	U S \$	4,730,111 65
Menos provisión para cuentas incobrables		45,650 58
TOTAL	U S \$	<u>4,684,461 07</u>

10. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003, es como sigue

COSTO		SALDOS 31/12/02	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/03
Terrenos	U S \$	283,376 03	-	-	283,376 03
Edificio		31,947 04	-	-	31,947 04
Instalaciones y adecuaciones		172,542 07	-	-	172,542 07
Maquinanas y equipos		783,671 20	40,435 99	-	824,107 19
Cultivos		183,861 92	6,315 60	-	190,177 52
Muebles y equipos de oficina		10,322 18	240 22	-3,768 63	6,793 77
Vehiculos		58,047 49	35,442 11	-42,240 00	51,249 60
Planta embotelladora		133,025 44	7,697 96	-	140,723 40
Equipos de computación		7,934 54	630 00	-4,897 00	3,667 54
Construccion en proceso		-	-	3,101 44	3,101 44
Cerramientos		139,142 60	-	-	139,142 60
TOTAL		<u>1,803,870 51</u>	<u>90,761 88</u>	<u>-47,804 19</u>	<u>1,846,828 20</u>
Menos depreciación acumulada					
Costo		<u>500 761 44</u>	<u>150,466 86</u>	<u>-5,847 14</u>	<u>645,381 16</u>
PROPIEDADES, NETO	U S \$	<u>1,303,109 07</u>	<u>-59,704 98</u>	<u>-41,957 05</u>	<u>1,201,447 04</u>

Edificios se deprecian al 5% anual, maquinana y equipos, cultivos, muebles y equipos de oficina, cerramientos, planta embotelladora, instalaciones y adecuaciones al 10%, vehiculos al 20%, y equipos de computación al 33 33% anual, bajo el método de linea recta

AGRÍCOLA BATAN S A

Notas a los estados financieros, continuación

11 CARGOS DIFERIDOS

El saldo de cargos diferidos al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente

Marca Batan venta arroz	U S \$	896 00
Certificados en garantia		467,159 98
Otros gastos diferidos		3,179 20
Menos amortización acumulada		-467,159 98
TOTAL	U S \$	<u>4,075 20</u>

12 DOCUMENTOS POR PAGAR

El saldo de los documentos por pagar al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>FECHA DE VENCIMIENTO</u>	<u>INTERES</u>		
Banco Bolivariano S A	12-01-04	15%	U S \$	49,000 00
Intereses				1,020 84
TOTAL			U S \$	<u>50,020 84</u>

Garantia que otorga Agrícola Batán S A al Banco Bolivariano

<u>Operación</u>	<u>Operación</u>	<u>Fecha Vigencia</u>	<u>Valor</u>
Préstamo sobre firma	0000047622	11-Noviembre-2003	U S \$ <u>49,000 00</u>

AGRÍCOLA BATAN S A

Notas a los estados financieros, continuacion

13 CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar, por clasificación principal, es como sigue

Proveedores locales	U S \$	209,068 12
Sobregiro bancario		14,708 93
Anticipos de clientes		8,711 73
Contribución Superintendencia de Compañías		9,366 54
Otras cuentas por pagar		101,679 37
Aporte personal		4,615 48
TOTAL	U S \$	<u>348,150 17</u>

14 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/02</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/03</u>
Decimo tercer sueldo	U S \$	1,042 31	11,233 44	11,003 32	812 19
Decimo cuarto sueldo		2,419 36	4,177 26	4,334 44	2,576 54
Vacaciones		2,146 48	6,157 94	5,470 88	1,459 42
Fondo de reserva		4,432 82	2,233 99	7,722 61	9,921 44
Aporte patronal		2,558 11	12,652 57	14,640 06	4,545 60
Secap-lece		229 43	1,135 04	1,313 01	407 40
Préstamos quirografarios		-	788 00	1,182 14	394 14
Participación trabajadores 15%		840 34	-	18,217 55	19,057 89
TOTAL	U S \$	<u>13,668 85</u>	<u>38,378 24</u>	<u>63,884 01</u>	<u>39,174 62</u>

AGRÍCOLA BATAN S A

Notas a los estados financieros, continuación

15 IMPUESTO POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/02</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/03</u>
Impuesto al valor agregado	U S \$	4,523 11	43,429 21	40,828 23	1,922 13
Retenciones en la fuente		5,860 61	19,328 61	36,559 40	23,091 40
Impuesto a la renta empleados		504 13	-	1,011 18	1,515 31
Retencion del IVA		5,220 77	40,233 04	48,334 31	11,322 04
Impuesto a la renta compañía		-	-	25,808 20	25,808 20
TOTAL	U S \$	16,108 62	102,990 86	150,541 32	63,659 08

16 DEUDA A LARGO PLAZO

Un resumen de los documentos por pagar a largo plazo, es como sigue

Accionistas	U S \$	1,120,211 57
Otros pasivos		430,990 96
TOTAL	U S \$	1,551,202 53

La cuenta Otros Pasivos, no tienen garantía, no generan intereses

AGRÍCOLA BATAN S A

Notas a los estados financieros, continuacion

17. CREDITO DIFERIDO

Un resumen de los créditos diferidos al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue

Ventas de solares	U S \$	3,594,271 79
Intereses		1,135,839 86
TOTAL	U S \$	<u>4,730,111 65</u>

Al 31 de Diciembre del 2003, constituye ventas de terrenos no efectivadas, las que son registradas en resultados a la fecha de cobro de cada dividendo

18 IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes participación trabajadores	U S \$	110,329 08
Mas		
Gastos no deducibles		<u>11,121 26</u>
		121,450 34
Menos		
Participacion de trabajadores		<u>18,217 55</u>
Base Imponible		<u>103,232 79</u>
		<u>25%</u>
IMPUESTO A LA RENTA	U S \$	<u>25,808 20</u>

Los registros contables de AGRICOLA BATAN S A han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto hasta el ejercicio 1996 De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentacion de la ultima declaracion presentada