

# Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 5 de agosto del 2004.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S. A.

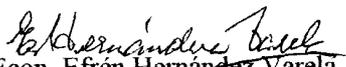
Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de la Compañía IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S. A. al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

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 nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S. A al 31 de Diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2003, se emite por separado.

  
Econ. Efrén Hernández Varela.

R.N.A.E. 090

C.P.A. 445

**IMP. INDT. AGRICOLA DEL MONTE S. A.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2002**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<b><u>ACTIVO</u></b>	<b><u>4,322,814.94</u></b>	<b><u>3,213,072.65</u></b>	
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>	<b><u>3,811,499.82</u></b>	<b><u>2,887,704.95</u></b>	
Caja y Bancos	-67,379.21	66,753.43	3
Cuentas por Cobrar	2,950,888.55	1,803,777.18	4
(-) Provisiones Ctas. Incobrables	-50,220.55	-33,373.58	4
Impuestos Anticipados	34,291.67	-	5
Inventarios	943,919.36	994,878.09	6
Otros Activos Corrientes	-	55,669.83	
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>	<b><u>511,315.12</u></b>	<b><u>325,367.70</u></b>	
<b><u>Activo Fijo</u></b>	<b><u>369,312.38</u></b>	<b><u>240,680.23</u></b>	7
<b><u>Activo Tangible</u></b>	<b><u>316,104.45</u></b>	<b><u>240,680.23</u></b>	
Terrenos	117,709.58	16,494.32	
Edificios e Instalaciones	87,265.04	145,915.44	
Construcciones en Curso	67,794.39	25,246.20	
Muebles de Oficina	16,652.94	-	
Equipo de Computación	34,603.63	30,282.80	
Equipo de Oficina	12,408.67	-	
Vehículos	68,327.99	97,204.18	
Equipo de Reenvase	38,993.38	-	
Otros Activos Tangibles	<u>25,331.01</u>	<u>46,928.83</u>	
Suman	469,086.63	362,071.77	
Deprec. Acumuladas	<u>-152,982.18</u>	<u>-121,391.54</u>	
<b><u>Activo Intangible</u></b>	<b><u>53,207.93</u></b>	<b><u>-</u></b>	
Patentes y Marcas	60,207.45	-	
Amortización Acumulada	-6,999.52	-	
<b><u>Activo Diferido</u></b>	<b><u>142,002.74</u></b>	<b><u>84,687.47</u></b>	8
Primas Seguros	12,103.40	-	
Intereses	2,930.02	-	
Otros Activos Diferidos	<u>173,717.35</u>	<u>87,971.66</u>	
Valor Nominal	188,750.77	87,971.66	
Amortiz. Acumul.	<u>-46,748.03</u>	<u>-3,284.19</u>	

**IMP. INDT. AGRICOLA DEL MONTE S. A.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2002**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>4,322,814.94</u></b>	<b><u>3,213,072.65</u></b>	
<b><u>PASIVO</u></b>	<b><u>3,847,039.14</u></b>	<b><u>3,081,444.88</u></b>	
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>	<b><u>3,847,039.14</u></b>	<b><u>3,081,444.88</u></b>	
Cuentas por Pagar	1,909,181.77	2,600,119.62	9
Oblig. Instituciones Financieras	390,489.41	270,802.56	10
Otras Obligaciones	7,154.22	7,118.96	11
Provisiones Sociales por Pagar	26,522.82	12,081.07	12
Otros Pasivos Corrientes	247,590.62	191,322.67	
Otros Pasivos	1,266,100.30	-	13
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>			
<b><u>Pasivo de Largo Plazo</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	
<b><u>PATRIMONIO</u></b>	<b><u>475,775.80</u></b>	<b><u>131,627.77</u></b>	15
Capital Social	800.00	800.00	
Aporte Fut.Capital.	146,449.35	20,549.35	
Reserva Legal	4,901.86	4,901.86	
Reserva Facultativa	9,846.20	9,846.20	
Utilidad ( pérdida ) Acumulada	79,522.00	24,602.02	
Resultado del Ejercicio	234,256.39	70,928.34	

**IMP. INDT. AGRICOLA DEL MONTE S. A.**  
**ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b><u>VENTAS NETAS</u></b>	5,970,357.46	4,478,380.06
<b><u>COSTO DE VENTAS</u></b>	<u>4,866,990.95</u>	<u>3,725,620.24</u>
<b><u>UTILID.(PERDIDA) BRUTA VENTAS</u></b>	1,103,366.51	752,759.82
<b><u>GTOS GENERALES</u></b>	<u>869,458.77</u>	<u>684,319.81</u>
Gtos. De Adm.	305,047.36	684,319.81
Gtos. De Ventas	449,139.54	-
Gtos. Financieros	<u>115,271.87</u>	<u>-</u>
<b><u>UTILID.(PERDIDA) OPERACIONAL</u></b>	233,907.74	68,440.01
Otros Ingresos	<u>348.65</u>	<u>2,588.33</u>
<b><u>UTILID.(PERD.) ANTES 15 % E I. RENTA</u></b>	234,256.39	71,028.34

**IMP. INDT. AGRICOLA DEL MONTE S. A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

<u>Rubros</u>	<u>2002</u>	<u>Asignaciones</u>	<u>2003</u>
Capital Social	800.00	-	800.00
Aporte Fut.Capital.	20,549.35	125,900.00	146,449.35
Reserva Legal	4,901.86	-	4,901.86
Reserva Facultativa	9,846.20	-	9,846.20
Utilidad ( pérdida ) Acumulada	24,602.02	54,919.98	79,522.00
Resultado del Ejercicio	<u>70,928.34</u>	<u>163,328.05</u>	<u>234,256.39</u>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b><u>131,627.77</u></b>	<b><u>344,148.03</u></b>	<b><u>475,775.80</u></b>

**IMP. INDT. AGRICOLA DEL MONTE S. A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO INDIRECTO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

**Flujos de Efectivo en Actividades Operativas**

Utilidad del Ejercicio	234,256.39
Ajuste por	
Gastos que no constituyen desembolso	
Depreciaciones y Amortizaciones	82,054.00
Provisión para Ctas. Incbr.	<u>16,846.97</u>

**Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo**

**333,157.36**

Aumento en Ctas y Doc. x Cobrar	-1,147,111.37
Aumento en Impuestos Anticipados	-34,291.67
Disminución en Inventarios	50,958.73
Disminución en Otros Activos Corrientes	55,669.83
Disminución en Activos Diferidos	-100,779.11
Disminución en Cuentas y Doc. por Pagar	-690,937.85
Aumento en Gastos Acumulados por Pagar	35.26
Aumento en Provisiones Sociales por Pagar	14,441.75
Aumento en Otros Pasivos Corrientes	56,267.95
Aumento en Otros Pasivos	1,266,100.30
15% Participación Trabajadores	-10,639.25
25% Impuesto a la Renta	<u>-15,072.27</u>

**Efectivo neto usado en actividades operativas**

**-222,200.34**

**Flujos de Efectivo en actividades de inversión**

Aumento en Activo Fijo	<u>-167,222.31</u>
------------------------	--------------------

**Efectivo neto usado en actividades de inversión**

**-167,222.31**

**Flujos de Efectivo en actividades de financiamiento**

Obligaciones Instituciones Financieras	119,686.85
Ajuste Gastos Ejercicios Anteriores	9,703.16
Aumento en Aporte Futura Capitalización	<u>125,900.00</u>

**Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento**

**255,290.01**

**Disminución neta en efectivos y sus equivalentes**

**-134,132.64**

**Efectivos y sus equivalentes al inicio del período**

66,753.43

**Efectivo y sus equivalentes al final del período**

**-67,379.21**

**IMP. INDT. AGRICOLA DEL MONTE S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

**Recursos financieros Originados por:**

Utilidad del ejercicio	234,256.39	
Cargos que no afectan al Capital		
De Trabajo : Depreciaciones	82,054.00	
Aportes Futura Capitalización	125,900.00	
Gastos Anticipados	<u>-100,779.11</u>	
		<b>341,431.28</b>

**Recursos Financieros Utilizados en:**

Ajuste Gastos ejercicios Anteriores	9,703.16	
Adquisición Activos Fijos	-167,222.31	
Pago 15% Part. Trabajadores	-10,639.25	
Pago de Impto. a la Renta	<u>-15,072.27</u>	
		<b><u>-183,230.67</u></b>

**Incremento en el Capital de Trabajo**

**158,200.61**

**ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

**Aumento (disminución) en los Activos Corrientes:**

Caja y Bancos	-134,132.64	
Cuentas por Cobrar	1,147,111.37	
Provisiones Ctas Incobrables	-16,846.97	
Impuestos Anticipados	34,291.67	
Inventarios	-50,958.73	
Otros Activos Corrientes	<u>-55,669.83</u>	
		<b>923,794.87</b>

**( Aumento ) disminución en los Pasivos Corrientes:**

Cuentas por Pagar	690,937.85	
Obligaciones Bancarias	-119,686.85	
Gastos Acumulados x Pagar	-35.26	
Provisiones Sociales por Pagar	-14,441.75	
Otros Pasivos Corrientes	-56,267.95	
Otros Pasivos	<u>-1,266,100.30</u>	
		<b><u>-765,594.26</u></b>

**Incremento en el Capital de Trabajo**

**158,200.61**

**IMP. INDT. AGRICOLA DEL MONTE S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA ( VARIACIONES )**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Variación</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>	<b><u>3,811,499.82</u></b>	<b><u>2,887,704.95</u></b>	<b><u>923,794.87</u></b>
Caja y Bancos	-67,379.21	66,753.43	-134,132.64
Cuentas por Cobrar	2,950,888.55	1,803,777.18	1,147,111.37
(-) Provisiones Ctas. Incobrables	-50,220.55	-33,373.58	-16,846.97
Impuestos Anticipados	34,291.67	-	34,291.67
Inventarios	943,919.36	994,878.09	-50,958.73
Otros Activos Corrientes	-	55,669.83	-55,669.83
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>	<b><u>3,847,039.14</u></b>	<b><u>3,081,444.88</u></b>	<b><u>765,594.26</u></b>
Cuentas por Pagar	1,909,181.77	2,600,119.62	-690,937.85
Oblig. Instituciones Financieras	390,489.41	270,802.56	119,686.85
Otras Obligaciones	7,154.22	7,118.96	35.26
Provisiones Sociales por Pagar	26,522.82	12,081.07	14,441.75
Otros Pasivos Corrientes	247,590.62	191,322.67	56,267.95
Otros Pasivos	1,266,100.30	-	1,266,100.30
<b>INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b><u>-35,539.32</u></b>	<b><u>-193,739.93</u></b>	<b><u>158,200.61</u></b>

**IMP. INDT. AGRICOLA DEL MONTE S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA ( VARIACIONES )**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Variación</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>	<b><u>511,315.12</u></b>	<b><u>325,367.70</u></b>	<b><u>185,947.42</u></b>
<b><u>Activo Fijo</u></b>	<b><u>369,312.38</u></b>	<b><u>240,680.23</u></b>	<b><u>128,632.15</u></b>
<b><u>Activo Tangible</u></b>	<b><u>316,104.45</u></b>	<b><u>240,680.23</u></b>	<b><u>75,424.22</u></b>
Terrenos	117,709.58	16,494.32	101,215.26
Edificios e Instalaciones	87,265.04	145,915.44	-58,650.40
Construcciones en Curso	67,794.39	25,246.20	42,548.19
Muebles de Oficina	16,652.94	-	16,652.94
Equipo de Computación	34,603.63	30,282.80	4,320.83
Equipo de Oficina	12,408.67	-	12,408.67
Equipo de Reenvase	38,993.38	-	38,993.38
Vehículos	68,327.99	97,204.18	-28,876.19
Otros Activos Tangibles	<u>25,331.01</u>	<u>46,928.83</u>	<u>-21,597.82</u>
Total Activo Fijo	469,086.63	362,071.77	107,014.86
Deprec. Acumuladas	<u>-152,982.18</u>	<u>-121,391.54</u>	<u>-31,590.64</u>
<b><u>Activo Intangible</u></b>	<b><u>53,207.93</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>53,207.93</u></b>
Patentes y Marcas	60,207.45	-	60,207.45
Amortización Acumulada	<u>-6,999.52</u>	<u>-</u>	<u>-6,999.52</u>
<b><u>Activo Diferido</u></b>	<b><u>142,002.74</u></b>	<b><u>84,687.47</u></b>	<b><u>57,315.27</u></b>
Primas Seguros	12,103.40	-	12,103.40
Intereses	2,930.02	-	2,930.02
Otros Activos Diferidos	<u>173,717.35</u>	<u>87,971.66</u>	<u>85,745.69</u>
Valor Nominal	188,750.77	87,971.66	100,779.11
Amortiz. Acumul.	<u>-46,748.03</u>	<u>-3,284.19</u>	<u>-43,463.84</u>
<b><u>PASIVO NO CTE. Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>475,775.80</u></b>	<b><u>131,627.77</u></b>	<b><u>344,148.03</u></b>
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b><u>Pasivo de Largo Plazo</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>	<b><u>475,775.80</u></b>	<b><u>131,627.77</u></b>	<b><u>344,148.03</u></b>
Capital Social	800.00	800.00	-
Aporte Fut. Capital.	146,449.35	20,549.35	125,900.00
Reserva Legal	4,901.86	4,901.86	-
Reserva Facultativa	9,846.20	9,846.20	-
Utilidad ( pérdida ) Acumulada	79,522.00	24,602.02	54,919.98
Resultado del Ejercicio	<u>234,256.39</u>	<u>70,928.34</u>	<u>163,328.05</u>
<b>INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b><u>-35,539.32</u></b>	<b><u>-193,739.93</u></b>	<b><u>158,200.61</u></b>

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

**NOTA No. 1.- OBJETO SOCIAL**

La Compañía fue constituida en Ecuador con el nombre de IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S. A, mediante escritura pública otorgada por el Notario Público Vigésimo Cuarto de este Cantón Abogado Francisco Icaza Garcés, el 26 de julio de 1989. Posteriormente aumentó su capital en los términos que constan en escritura protocolizada ante el Notario Público Tercero de Guayaquil Doctor Bolívar Peña Malta, el veintiocho de agosto de mil novecientos noventa y cinco e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el mes de enero de mil novecientos noventa y seis. La Junta General Universal de Accionistas celebrada el tres de octubre del año dos mil tres decidió convertir el valor de las acciones, Aumentar el Capital y Reformar parcialmente los Estatutos Sociales de la compañía.

La compañía tiene como actividad principal la compra e importación de insumos para la agricultura los cuales, en su mayoría, son reenvasados por la empresa o entregados a plantas procesadoras para su dosificación y envase, en las presentaciones que demanda el mercado consumidor; además, podrá desarrollar actividad agrícola tales como la siembra, cosecha, procesamiento, comercialización interna y exportación, así como también a la transformación, procesamiento, y empaque de los productos agrícolas que se cosechen, etc.. Para el cumplimiento de sus fines, la compañía podrá importar, exportar, comprar y vender bienes, adquirir acciones y participaciones de otras sociedades y realizar todos los actos y contratos civiles y de comercio permitidos por las leyes, podrá comprar y vender bienes, adquirir acciones o participaciones de otras sociedades y realizar todos los actos y contratos civiles y de comercio permitidos por las leyes, relacionados directamente con objeto social.

**NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS  
CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS**

**A) Bases de preparación de los Estados Financieros.**

Los estados financieros fueron preparados y son de responsabilidad de la administración de la empresa; se elaboraron con base en los costos históricos y de acuerdo con normas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y modificados el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) de acuerdo a las disposiciones contenidas en la NEC 17.

**B) Documentos y Cuentas por cobrar.**

El saldo de este grupo representa créditos a corto plazo y, separadamente, se realiza la provisión para cuentas dudosas de acuerdo a las normas tributarias vigentes.

**C) Inventarios.**

Los inventarios están valuados al costo promedio de adquisición o producción, según corresponda, que es más bajo que el valor del mercado. Las importaciones en tránsito al valor específico de importación.

D) Propiedades, Planta y Equipo.

Las propiedades están registradas al precio de costo más las revalorizaciones efectuadas y menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los correspondientes activos.

E) Participación de Trabajadores

Corresponde al 15 % de las utilidades de la compañía.

F) Impuesto a la Renta.

La provisión para impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa de impuesto a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

El inciso final, del artículo innumerado, agregado a continuación del artículo 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, estipula una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la inversión. El Art. 38 de su Reglamento de Aplicación admite tributar el 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país, siempre que se cumplan las formalidades indicadas en esta norma. La Junta General de Accionistas celebrada el 26 de marzo 2004, resuelve tributar el impuesto a la renta sobre las utilidades gravables del año 2003, de la siguiente manera:

Resultado del Ejercicio (Utilidad)	234.256,39
(-) 15% Participación de Trabajadores	<u>35.138,46</u>
Utilidad Gravable	<u>199.117,93</u>
Utilidad para Reinvertir y Capitalizar	170.000,00
Utilidad Gravable con el 25%	<u>29.117,93</u>
Suman	<u>199.117,93</u>
Impuesto a la Renta Causado:	
15% sobre Reversión	25.500,00
25% sobre saldo no reinvertido	<u>7.279,48</u>
Total Impuesto a la Renta Causado	<u>32.779,48</u>

**NOTA No. 3.- EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS.**

La empresa presenta los siguientes saldos al 31 de Diciembre de 2003:

Caja	\$	1.082,91
Bancos		<u>- 78.462,12</u>
Suman	\$	<u>- 67.379,21</u>

Las cuentas corrientes bancarias, al fin del ejercicio, presentan saldos sobregirados.

#### NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR.

Los documentos y cuentas por cobrar están respaldados por la garantía que toma la compañía sobre los artículos y transacciones que originan el crédito. Esta cuenta tiene una rotación rápida ya que la política de la empresa es de ventas al contado o a corto plazo.

Las cuentas por cobrar no incluyen la provisión para cuentas dudosas. Al 31 de Diciembre de 2003 los saldos son los siguientes:

Cientes	2.584.266.66
Cuentas por Cobrar Relacionados	284.386.18
Otras Cuentas por Cobrar	<u>82.235.71</u>
Suman	2.950.888.55
Provisión Cuentas Incobrables	<u>( 50.220.55)</u>
Cuentas por Cobrar (neto)	<u>2.900.668.00</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, en el año 2003, fue el siguiente:

Saldo al 1 de enero del 2003	\$ 33.373.58
Provisión del ejercicio	19.904.24
Cartera castigada	<u>- 3.057.27</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>\$ 50.220.55</u>

Algunos de los valores cargados a la cuenta Provisión para Cuentas Incobrables, como castigo de cartera, han sido transferidos por la emisión de notas de crédito a favor de clientes.

#### NOTA No. 5.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre la contabilidad de la empresa registra los siguientes saldos deudores:

Retenciones de I. Renta en Ventas*	\$ 32.112.30
IVA. (Cr. Tributario)**	<u>2.179.37</u>
Suman	<u>\$ 34.291.67</u>

\*Saldo utilizado en la declaración del I. Renta del año 2003.

\*\*Los productos que vende la empresa, generalmente, están gravados con tarifa 0%.

Ocasionalmente compran, para completar pedidos, productos con tarifa 12%, que son facturados también con la misma tarifa. En el primer caso, el IVA pagado por las adquisiciones de productos debe ser cargado al costo del mismo; cuando realizan ventas gravadas con tarifa 12% y 0%, deberá aplicar el índice de proporcionalidad en la forma que establece la Ley de Régimen Tributario y su Reglamento de Aplicación, vigentes.

## NOTA No. 6.- INVENTARIOS.

Los inventarios de la empresa están constituidos por insumos para la agricultura, artículos en proceso, artículos terminados (reenvasados) y por envases, empaques y etiquetas. Están valuados al costo promedio de adquisición o producción según corresponda, que no excede el valor de reposición o de realización. Las mercaderías en tránsito están valoradas al costo específico de importación.

A Diciembre 31 de 2003, los saldos fueron:

Inventario de Productos	\$ 848.373.47
Envases, empaques y etiquetas	<u>95.045.89</u>
<b>Suman</b>	<b><u><u>\$ 943.919.36</u></u></b>

Por haber sido contratado los servicios de auditoría en fecha posterior al cierre de los estados financieros del ejercicio del 2003 (abril 23/04), no fue posible la observación física de los saldos de inventario al 31 de diciembre ni satisfacernos respecto de su existencia.

## NOTA No. 7.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

A continuación se presenta un detalle de las propiedades a Diciembre 31 de 2003.

<b><u>Activo Tangible</u></b>	
Terrenos	117.709.58
Edificios	87.265.04
Construcciones en Curso	67.794.39
Muebles de Oficina	16.652.94
Vehículos	68.327.99
Equipo Computación	34.603.63
Equipo de Oficina	12.408.67
Equipo de Reenvase	38.993.38
Otros Activos	25.331.01
<b>Suman</b>	<b>469.086.63</b>
Depreciación Acumulada	<b><u>(152.982.18)</u></b>
<b>Total Activo Fijo Tangible</b>	<b><u><u>316.104.45</u></u></b>
<b><u>Activo Intangible</u></b>	
Patentes y Marcas	60.207.45
Amortización Acumulada	<b><u>(6.999.52)</u></b>
<b>Total Activo Fijo Intangible</b>	<b><u><u>53.207.45</u></u></b>
<b>Total Activo Fijo</b>	<b><u><u>369.312.38</u></u></b>

Los activos fijos se han depreciado en base al método de línea recta en los porcentajes que se consideran apropiados para la vida útil de los respectivos activos, y con los siguientes porcentajes:

Edificios	2 %
Maquinaria y Equipo	10 %
Muebles & Enseres	10 %
Vehículos	20 %
Equipo de Computación	33 %

**NOTA No. 8.- ACTIVOS DIFERIDOS**

El saldo de este rubro al 31 de Diciembre del 2003 es el siguiente:

Primas y Seguros	12.103.40
Intereses	2.930.02
Otros Activos Diferidos*	<u>173.717.35</u>
Suman	<u>188.750.77</u>

\*Incluye bienes recibidos en dación de pago, los cuales deben ser transferidos a grupos de inventario para presentar apropiadamente los saldos de las cuentas de activo.

**NOTA No. 9.- CUENTAS POR PAGAR**

Por este concepto la empresa, al 31 de Diciembre de 2003, presenta el siguiente detalle:

<b>Cuentas por Pagar</b>	<b><u>1.909.181.77</u></b>
<b>Cuentas por Pagar Locales</b>	<b><u>1.228.656.84</u></b>
Agrochesa C.A.	256.858.76
Agroprotección C. L.	19.355.96
Bayer S.A.	217.182.78
Agrositio C.L.	30.868.00
Inquiport	535.611.48
Lubriagro	26.809.20
U.A.P.	65.568.27
Servicios Agrícolas	31.838.40
Otros	44.563.99
<b>Cuentas por Pagar Exterior</b>	<b><u>680.524.93</u></b>
FMC Corporation	68.017.00
Helm AG	30.679.63
Makhteshim Chemical Works LT	52.000.00
Monsanto Co.	455.040.00
Tagros Chemicals Ltd.	54.385.30
Yang Cheng Chemicals Co. Ltd.	20.403.00

**NOTA No. 10.- OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS**

A diciembre 31 de 2003, representan préstamos con instituciones bancarias locales, y sus saldos son los siguientes:

Banco de Guayaquil	72.283.60
Banco Bolivariano	52.057.64
Banco del Pichincha	<u>77.112.06</u>
Suman	<u>201.453.30</u>
Factoring	<u>-11.640.89</u>
Total	<u>189.812.41</u>

El rubro de factoring incluye el saldo por liquidar (deudor) que los bancos deben cancelar cuando realicen los documentos que les fueron entregados al cobro.

**NOTA No. 11.- OTRAS OBLIGACIONES**

Al 31 de diciembre del 2003, registra los siguientes saldos:

Obligaciones Fiscales	
Retenciones IVA por Pagar	861.09
Retenciones I. Renta por Pagar	<u>4.285.04</u>
Suman	<u>5.146.13</u>

Las retenciones de Impuesto a la renta no incluyen las originadas por pagos en el trabajo en relación de dependencia.

**NOTA No. 12.- PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR.**

Al 31 de diciembre del 2003, las obligaciones de la empresa suman \$ 26.522.82

**NOTA No. 13.- OTROS PASIVOS**

Al 31 de diciembre, la contabilidad registra el siguiente saldo de \$ 1'266.100.30.

**NOTA No. 14.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.**

Al 31 de Diciembre de 2003 la empresa no presenta saldos en activos y pasivos contingentes.

**NOTA No. 15.- PATRIMONIO**

**Capital Social.-** El capital de la empresa está constituido por 800 acciones ordinarias, nominativas, y liberadas, de \$ 1.00 cada una, equivalentes a \$ 800,00

**Aportes para Futuras Capitalizaciones.-** Para este propósito, los accionistas entregaron dinero que fue depositado en instituciones bancarias donde mantiene cuentas corrientes, y autorizaron transferir sus saldos pasivos de años anteriores. El saldo al 31 de diciembre del 2003 es de \$ 146.449.35, que se descompone de la siguiente manera:

Aportes para Futuras Capitalizaciones	<u>146.449.35</u>
Aporte Para Fut. Capitalizac*	25.900.00
Capital social en trámite*	100.000.00
Capital pagado (OIT)	10.483.05
Capital pagado (PIT)	10.066.30

\*Depósitos en cuentas bancarias por entregas de los accionistas.

**Reserva legal y facultativa.-** La Empresa, no incrementa la Reserva Legal, pese a los resultados positivos que ha tenido la empresa, porque el saldo acumulado al cierre del ejercicio, supera el 50% del capital social, límite de provisión mínimo que establece la Ley. La Facultativa tampoco ha tenido movimiento. Al 31 de diciembre de 2003, sus saldos son los siguientes:

Reserva Legal	4.901.86
Reserva Facultativa	<u>9.846.20</u>
Suman	<u>4.748.06</u>

**Utilidad (Pérdida) Acumulada.-** Esta cuenta presenta los resultados de ejercicios anteriores que no han sido distribuidos, al 31 de diciembre del 2003 tiene un saldo de \$ 79.522.00.

**Resultado del Ejercicio.-** En el año 2003, registra un saldo de \$ 234.256.39 antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta, que representa la utilidad obtenida en este ejercicio económico.

**NOTA No. 16.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE  
RETENCION Y PERCEPCIÓN**

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Emitir Certificados de Retención y con el Pago mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares indicados para ello. Como agente de percepción ha cumplido, también, con sus obligaciones tributarias de declarar y pagar mensualmente el IVA causado por ventas junto con los impuestos retenidos; pero, ha utilizado como crédito tributario el 100% del IVA pagado por compras de bienes y servicios y no el índice de proporcionalidad señalado en el Art. 65 de la Ley de Régimen Tributario y Art. 145 de su Reglamento de Aplicación, cuando, como consecuencia de la propia actividad se generan ventas con tarifa 12% y ventas con tarifa 0%, que es el caso de Imp. Ind. Agric. Del Monte S.A... La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Servicio de Rentas Internas.

**NOTA No. 17.- RECLASIFICACIONES.**

Después de revisar y verificar las reconciliaciones bancarias y los saldos de las cuentas colectivas y con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de los estados financieros han sido reclasificados.