

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 Primer Piso

Telefax: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y Accionistas de:

AGROVERGEL C.A.

Guayaquil, Junio 14 del 2004.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **AGROVERGEL S.A.**, al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basado en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de Contabilidad aplicados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica en la Nota 2, los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con Normas Contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales constituyen una base que en algunos aspectos, difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

9 JUL. 2004

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

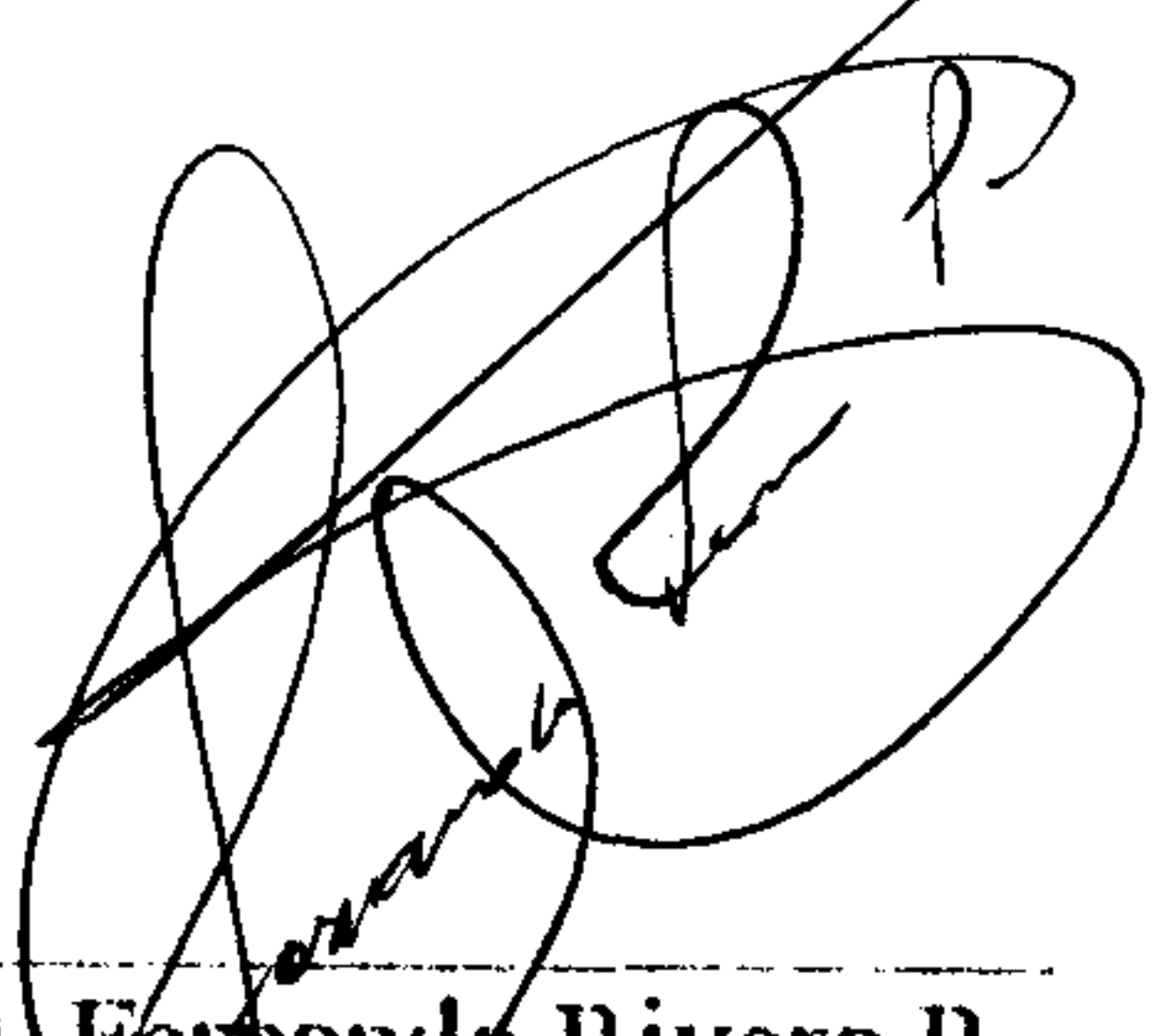
Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Telefax: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil Ecuador

4. En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **AGROVERGEL S.A.** al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. La empresa durante el año objeto de mi auditoria, ha mantenido el mismo esquema de actividad, tales como: a la compraventa, importación, exportación, mercadeo, distribución, representación y comercialización de toda clase de insumos y productos agrícolas, las mismas que dieron como resultado un decrecimiento en el volumen total de ventas por \$ 45.634,88 entre el año 2002 y 2003, no así el resultado del Ejercicio que experimentó un decrecimiento de \$ 4.008,05 con relación al 2002; También se determinó que la empresa mantuvo un capital de trabajo positivo de \$ 14.740,99; El presente informe debe ser leído considerando estas circunstancias anotadas en el trabajo de auditoria realizada.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2003, se emite por separado.


Econ. Fernando Rivera P.
Auditor Externo
RNAE - SC No. 059

19 JUL 2004

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 099331612

Guayaquil - Ecuador

AGROVERGEL C.A

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003

(EXPRESADO EN DÓLARES)

ACTIVOS	NOTAS	2002	2003
CORRIENTE			
Caja - Bancos	(3)	220.58	243.27
Otras Cuentas por Cobrar	(4)	27,251.62	1,863.00
Inventarios	(5)	2,064.75	9,194.27
Impuestos Anticipados	(6)	9,946.53	14,149.78
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		39,483.48	25,450.32
Activos Fijos Depreciables Neto	(7)	520,754.88	484,897.88
Activos Fijos No Depreciables	(8)	125,675.38	127,675.38
Activos Diferidos	(9)	417,492.81	417,492.81
TOTAL DEL ACTIVO		1,103,406.55	1,055,516.39

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Estado.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 Primer Piso

Teléfono: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil Ecuador

AGROVERGERL C.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003

(EXPRESADO EN DÓLARES)

PASIVOS	NOTAS	2002	2003
CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	(10)	161,567.68	131,384.82
Retenciones	(11)	52.95	62.31
Otras Pasivos Corrientes	(12)	14,792.89	16,192.24
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		176,413.52	147,639.37
NO CORRIENTE			
Obligaciones y Documentos por Pagar L/P.	(13)	7,315.10	4,028.63
Obligaciones Financieras por Pagar L/P.	(14)	576,000.00	556,000.00
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		583,315.10	560,028.63
TOTAL DEL PASIVO		759,728.62	707,668.00
PATRIMONIO			
Capital Social	(15)	800.00	800.00
Reservas		133.74	133.74
Reserva por Revalorización del Patrimonio		360,049.05	360,049.05
Reexpresión Monetaria		6,237.11	6,237.11
Pérdida Acumulada del Ejercicio Anterior		-29,999.57	-21,541.97
Utilidad del Ejercicio		8,457.60	2,170.46
TOTAL DEL PATRIMONIO		345,677.93	347,848.39
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIOS DE LOS ACCIONISTAS		1,105,406.55	1,055,516.39

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Estado.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Curbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfono: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil - Ecuador

AGROVERGEL C.A.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003

(EXPRESADO EN DÓLARES)

DETALLE	2002	2003
Ventas	465,959.39	420,324.51
Total de Ventas	465,959.39	420,324.51
Costo de Ventas	309,986.48	307,650.35
Total Costo de Venta	309,986.48	307,650.35
Utilidad Bruta	155,972.91	112,674.16
Gastos de Operación		
Ventas y Administración	40,786.11	31,865.93
Utilidad antes de otros ingresos o (Egresos)	115,186.80	80,808.23
Otros Ingresos (Egresos)		
Gastos Financieros	106,729.20	78,637.77
Utilidad (Pérdida) antes de la provisión para participación del personal en las utilidades	8,457.60	2,170.46
Provisión para participación del personal en las utilidades	1,268.64	325.57
Provisión para Impuesto a la Renta	1,797.24	461.22
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	5,391.72	1,383.67

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Estado.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil - Ecuador

AGROVERGEL C.A.

ESTADO DE COSTO DE VENTA AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003 (EXPRESADO EN DÓLARES)

DETALLE	Dic-03	TOTAL
COSTOS DIRECTOS		
Sueldos y Salarios	101,034.95	101,034.95
TOTAL COSTOS DIRECTOS	101,034.95	101,034.95
COSTOS INDIRECTOS		
Gastos de Fabricación	145,902.27	145,902.27
Depreciación de Maquinaria y Equipo	35,837.00	35,837.00
Mantenimiento y Reparaciones	9,889.13	9,889.13
Sueldos y Salarios	14,987.00	14,760.00
TOTAL COSTOS INDIRECTOS	206,615.40	206,388.40
TOTAL COSTO DE VENTA	307,650.35	307,423.35

Las Notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfono: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil - Ecuador

AGROVERGEL C.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003

(EXPRESADO EN DÓLARES)

RUBROS	Dic-02	ASIGNACIÓN Y TRANSFERENCIA	Dic-03
Capital Social	800.00	-	800.00
Reservas	133.74	-	133.74
Reserva por Revalorización de Patrimonio	360,049.05	-	360,049.05
Reexpresión Monetaria	6,237.11	-	6,237.11
Pérdida Acumulada Ejercicio Anteriores	-29,999.57	8,457.60	-21,541.97
Utilidad del Ejercicio	8,457.60	-6,287.14	2,170.46
TOTAL PATRIMONIO	345,677.93	2,170.46	347,848.39

Las Notas Adjuntas son parte integrante de este estado

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Célular 099331642

Guayaquil Ecuador

AGROVERGEL C.A.

ESTADO DE CAMBIO DE LA POSICION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003

(EXPRESADO EN DÓLARES)

Fuentes de Capital de Trabajo:	
De Operaciones:	
Utilidad del Ejercicio	2,170.46
MAS: Gastos que no requieren desembolsos de capital de Trabajo e Ingresos provenientes de operaciones:	
Depreciación y Amortización	35,837.00
Disminución Pasivo Operativo	28,774.15
Capital Proveniente de Operaciones:	
Disminución de Obligaciones No Corrientes	23,286.47
	90,068.08
CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:	
Terreno y Mejoras, Infraestructura, Maquinarias y Equipo de Comunicación, Computación, Vehículo, etc.	33,857.00
Pagos a Proveedores y Gastos	41,470.09
	75,327.09
Aumento (Disminución) del Capital de Trabajo	14,740.99

Las Notas Adjuntas son parte integrante de este estado

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfono: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil - Ecuador

AGROVERGEL C.A.

RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES

DEL CAPITAL DE TRABAJO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003

RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO	AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO.
Caja y Bancos	22.69
Otras Cuentas por Cobrar	-25,388.62
Inventario	7,129.52
Impuestos Anticipados	4,203.25
Cuentas por Pagar	30,182.86
Retenciones	-9.36
Otros Pasivos Corrientes	-1,399.35
AUMENTO (DISMINUCION) CAPITAL DE TRABAJO	14,740.99

Las Notas Adjuntas son parte integrante de este estado

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil Ecuador

AGROVERGEL C.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE

DEL AÑO 2003

NOTA 1 - OBJETO DE LA COMPAÑÍA:

La Compañía fue constituida el 19 de Febrero de 1.991, aprobada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 91-2-1-1-0000446.

La compañía tiene por objeto la siembra, cultivo, cosecha, procesamiento y transformación, de toda clase de productos agrícolas; a la adquisición, compraventa, permuta de predios urbanos y rurales; a la compraventa, importación, exportación, mercadeo, distribución, representación y comercialización de toda clase de insumos y productos agrícolas; al acopio, compraventa de semillas de: cereales, oleaginosas, graníferas, algodones, fibrosas, tabacaleras, frutícolas, etc; a la importación, exportación, compraventa, procesamiento y comercialización de ganado vacuno, caballar, porcino, ovejuno, cabrío y de las demás variedades permitidas por la ley, a la comercialización de los productos de pesca y sus derivados ya sea en estado natural, semielaborados o procesados bien sea dentro del País o en el exterior; a la comercialización de equipos eléctricos, periféricos y sus accesorios y repuestos relacionados con la actividad informática, a la importación, compraventa y comercialización de repuestos, equipos y accesorios para toda clase de vehículo automotrices, tractores agrícolas y equipo caminero. Como medio para cumplir su finalidad, la compañía podrá celebrar toda clase de actos y contratos incluidos los de asociación, así como de importar y comprar todos los enseres necesarios para el equipamiento de sus locales y agencias, en relación con su objeto social.

Sus políticas más importantes de contabilidad se resumen a continuación:

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil - Ecuador

A. BASE DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros están preparados de conformidad a las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador y por lo general difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados, debido a que no contemplan en forma integral los efectos de la inflación (NOTA 2).

B. ACTIVO FIJO.

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición y son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de cada activo, según los siguientes porcentajes.

	PORCENTAJES (%)
Edificios	5
Equipo de Oficina	10
Equipo de Transporte y Vehículos	5
Equipo de Computación	5

C. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañía establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la Reserva Legal, hasta que represente el 50% del capital pagado.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carba

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil - Ecuador

E. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta esta constituida al razón del 25% de la utilidad por el periodo al 31 de Diciembre del 2.003, según disposiciones del Servicio de Rentas Internas, que también le faculta a la empresa para que la Junta General de Accionistas pueda decidir reinvertir y capitalizar sus utilidades, siempre y cuando el mencionado valor no sea superior a la utilidad una vez deducido el impuesto.

NOTA 2 - INFLACION.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las políticas contables mencionados en la (NOTA 1) y por lo tanto no muestran el efecto de la inflación.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del año 2003 este rubro representa los siguientes saldos :

DETALLE	2003
Banco del Pacifico Cta No. 605476-5	204,08
Banco Bolivariano Cta No. 157337	39,19
TOTAL	243,27

NOTA 4 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del año 2003 las otras cuentas por cobrar consistían en :

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil - Ecuador

DETALLE	2.000
<u>Empleados</u>	
Rodolfo Granja	1.013,00
Arturo Villón	650,00
Hipólito Miranda	200,00
TOTAL	1.863,00

NOTA 5 - INVENTARIO

Al 31 de Diciembre del 2.003 el inventario consistía en:

DETALLE	2003
Cartones	5.078,18
Material de Empaque	3.779,15
Pallets	336,92
TOTAL	9.3194,25

NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2003 los impuestos anticipados consistían en:

DETALLE	2003
<u>Crédito Tributario</u>	
Impuesto Renta Anticipado	14.149,78
TOTAL	14.149,78

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 Primer Piso

Teléfono: 2510718 Celular 099331612

Guayaquil - Ecuador

NOTA 7 - ACTIVO FIJO DEPRECIABLE NETO

Al 31 de Diciembre del 2003 el activo fijo depreciable neto consistía en:

DETALLE	2003
Infraestructura	663.517,63
Maquinarias y Equipos	36.054,28
Equipos de Comunicación y Computación	1.328,74
Vehículos	31.438,24
(-) Depreciación Acumulada	-247.441,01
TOTAL	484.897,88

NOTA 8 - ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE

Al 31 de Diciembre del año 2003 el activo fijo no depreciable consistía en:

DETALLE	2003
Terrenos y Mejoras	127.675,38
TOTAL	127.675,38

NOTA 9 - ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de Diciembre del año 2003 el activo diferido consistía en:

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil Ecuador

DETALLE	2003
Resultados Diferidos	
D. Cambiario (Resoluc.99-1-3-3-001)	417.492,81
TOTAL	417.492,81

NOTA 10 - CUENTA POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del año 2003 las cuentas por pagar consistían en:

DETALLE	2003
Dole Ulbesa	131.209,33
Proveedores/Varios	3.639,80
Manfred Junker	-3.464,00
TOTAL	131.384,82

NOTA 11 - RETENCIONES

Al 31 de Diciembre del 2.003 las retenciones consistían en:

DETALLE	2003
1% Compras	99,65
2% Servicios P. Naturales	4,75
5% Honorarios Profesionales	16,00
12% IVA	7,20
TOTAL	62,31

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Telefax: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil Ecuador

NOTA 12 - OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2.003 los otros pasivos corrientes consistían en:

DETALLE	2003
<u>Sueldos por Pagar</u>	
Jornales por Pagar	4.545,47
SUBTOTAL	4.545,47
<u>Compañías Relacionadas</u>	
Transfrigo	7.104,27
Sematran S.A.	4.542,50
SUBTOTAL	11.646,77
TOTAL	16.196,24

NOTA 13 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR L/P

Al 31 de Diciembre del 2.003 las cuentas y documentos por pagar L/ P consistían en:

DETALLE	2003
<u>Obligaciones Financieras</u>	
GMAC del Ecuador	4.028,63
TOTAL	4.028,63

NOTA 14 - OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR L/P

Al 31 de Diciembre del 2003 las obligaciones financieras por pagar L/P consistían en:

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil - Ecuador

DETALLE	2003
<u>Obligaciones Financieras</u>	
Ladd Refinanciada/2000	556.000,00
TOTAL	556.000,00

NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2003 el capital social esta distribuido de la siguiente manera:

ACCIONISTAS	ACCIONES	VALOR
Junker Preuss Manfred Rudy	480	480.00
Wender Junker Ilse Edith	320	320.00
TOTAL	800	800.00

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 Primer Piso

Teléfono: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

A los Accionistas de:

AGROVERGEL C.A.

He auditado los estados financieros de **AGROVERGEL C.A.**, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003 y emití mi informe sobre dichos estados financieros con fecha Mayo 14 de 2004.

Realicé mi auditoria de acuerdo con normas generalmente aceptadas y con el propósito de formarme una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo e incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo efectué pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley del Servicio de Rentas Internas y su Reglamento con relación a que:

- Los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con la disposición de la Ley y sus Reglamentos.
- Los datos contables que se encuentran registrados en las declaraciones de impuesto a la renta han sido tomados fielmente de los registros.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil - Ecuador

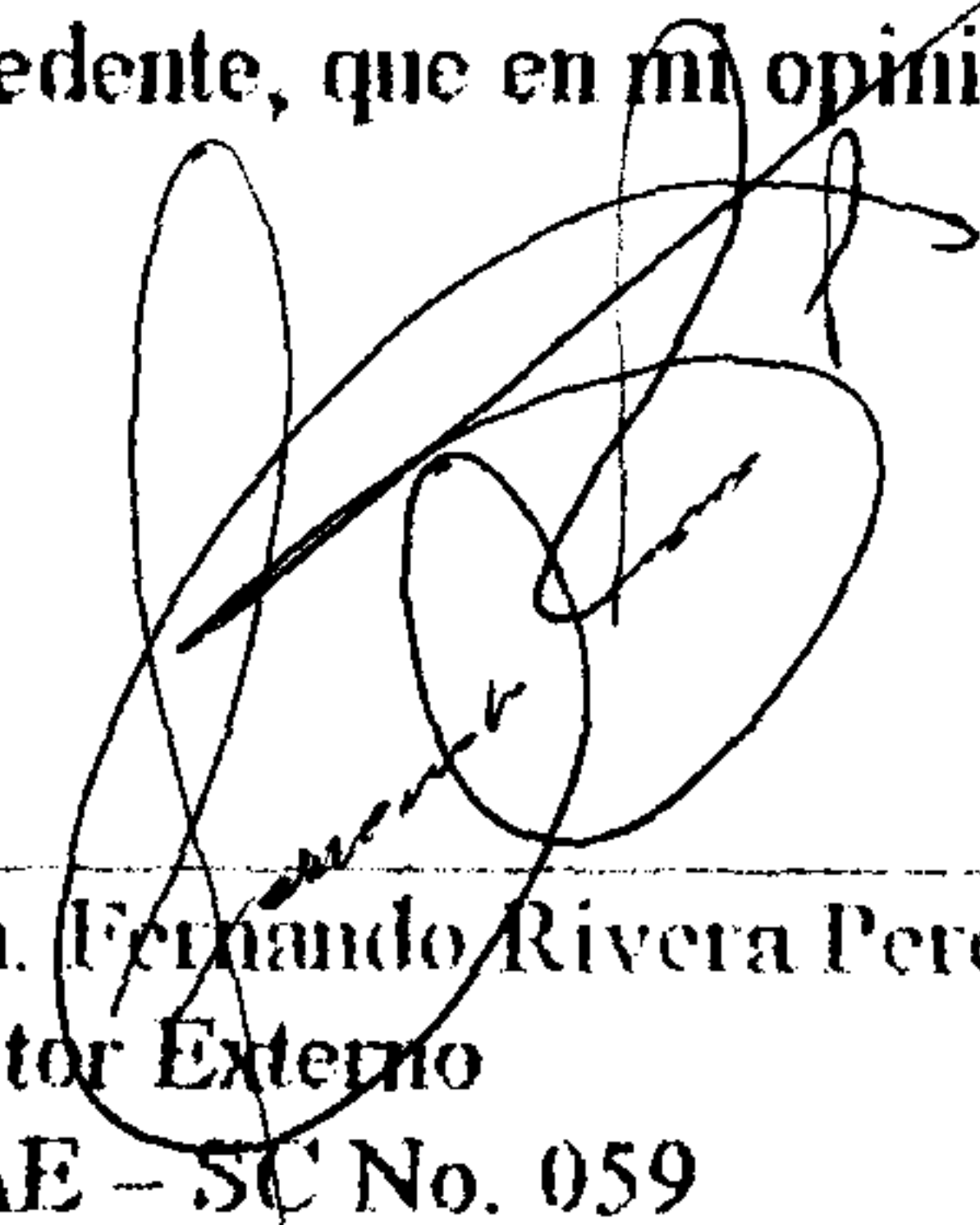
■ Se ha presentado la declaración del Impuesto a la Renta en el Formulario 1001 No. 10030898, en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, dentro del plazo establecido por la ley, así como en la Superintendencia de Compañías.

■ Se han presentado las declaraciones de la Retención en la Fuente efectuadas durante el año 2003, motivo de mi auditoría, dentro del plazo establecido por la ley y su Reglamento, a excepción del mes de Enero, Marzo, Mayo, habiéndose cancelado las multas e intereses por presentación tardía.

■ En lo referente al Impuesto al Valor Agregado, la empresa ha presentado las declaraciones durante el 2003, dentro del plazo establecido por la ley.

El cumplimiento por parte de la Compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, es de responsabilidad de su Administración, tales criterios podrían eventualmente no ser coincidentes con los de las autoridades competentes.

En cumplimiento a lo referido en la Ley de Servicio de Rentas Internas y sus Reglamentos, manifiesto que los Resultados de mis pruebas efectuadas sobre los registros contables de esa compañía no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinada, con relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente, que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos.


Econ. Fernando Rivera Peredo.
Auditor Externo
RNAE - SC No. 059

Guayaquil, Junio 14 del 2004.