



**Edin Mantilla Castillo**  
Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR



Febrero 11 del 2000

**Informe del Auditor Independiente**

A los señores Accionistas de  
**AGRÍCOLA OFICIAL S.A. "AGROFICIAL"**

He auditado el balance general adjunto de la compañía denominada AGRÍCOLA OFICIAL S.A. "AGROFICIAL" al 31 de diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía, AGRÍCOLA OFICIAL S.A. "AGROFICIAL" al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,

  
Edin Mantilla C.  
C. P. A. REG. CON. # 1755  
SC - RNAE # 027

**AGRÍCOLA OFICIAL S.A. "AGROFICIAL"**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**ACTIVOS**

**(Expresado en miles de sucres)**

**CORRIENTE:**

|                                 |            |
|---------------------------------|------------|
| Caja y Bancos                   | 584.506    |
| Cuentas y Documentos por Cobrar | 7.203.188  |
| Inventarios                     | 10.962.820 |
| Pagos Anticipados               | 50.459     |
| Otros Activos Corrientes        | 33.794     |

**TOTAL ACTIVO CORRIENTE**

**18.834.767**

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS - Neto**

**73.495.315**

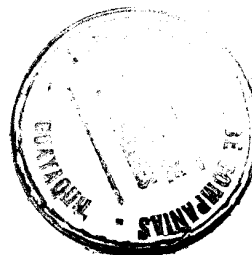
**OTROS ACTIVOS**

**117.082.817**

**TOTAL ACTIVOS**

**209.412.899**

**27 ABR 2000**



**(\*) Ver notas a los Estados Financieros**

**AGRÍCOLA OFICIAL S.A. "AGROFICIAL"**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**PASIVOS Y PATRIMONIO**  
**(Expresado en miles de sucres)**

**CORRIENTE:**

|                                |                  |
|--------------------------------|------------------|
| Cuentas y Documentos por Pagar | 7.107.603        |
| Pasivos Acumulados             | 85.481           |
| Otros Pasivos Corrientes       | <u>995.696</u>   |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>  | <b>8.188.780</b> |

|                                 |                    |
|---------------------------------|--------------------|
| <b>Obligación a Largo Plazo</b> | <b>184.659.608</b> |
|---------------------------------|--------------------|

**PATRIMONIO:**

|                                           |                   |
|-------------------------------------------|-------------------|
| Capital Social                            | 16.000.000        |
| Reserva por revalorizacion del patrimonio | <u>564.511</u>    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                   | <b>16.564.511</b> |

|                                   |                           |
|-----------------------------------|---------------------------|
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b> | <b><u>209.412.899</u></b> |
|-----------------------------------|---------------------------|

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**AGRÍCOLA OFICIAL S.A. "AGROFICIAL"**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en miles de sucres)**

|                                           |                                 |
|-------------------------------------------|---------------------------------|
| Ventas Netas                              | 4.928.142                       |
| Costo de Ventas                           | <u>4.254.782</u>                |
| <b>Utilidad bruta</b>                     | <b>673.360</b>                  |
| <b>Gastos de Operación</b>                |                                 |
| Gastos de Administración                  | 6.805.993                       |
| Gastos de Ventas                          | <u>490.525</u>                  |
|                                           | <u>7.296.518</u>                |
| <b>Pérdida Operacional</b>                | <b>-6.623.158</b>               |
| Otros Ingresos ( Egresos) - Neto          | 5.212.241                       |
| <b>Pérdida antes de Impuestos</b>         | <u><b>-1.410.917</b></u>        |
| 1% Impuesto a la Circulación de Capitales | 374.121                         |
| <b>Pérdida Neta</b>                       | <u><u><b>-1.785.038</b></u></u> |

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**AGRÍCOLA OFICIAL S.A. "AGROFICIAL "**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(Expresado en miles de sucres)

|                                   | Capital<br>Social | Reserva Rev.<br>Patrimonio | Reexpresión<br>Monetaria | Resultados<br>Acumulados | Resultados del<br>Ejercicio | Total      |
|-----------------------------------|-------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|------------|
| Saldos al 31 de Diciembre de 1998 | 16.000.000        | 4.931.001                  | 0                        | 0                        | -10.987.665                 | 9.943.336  |
| Transferencia                     |                   |                            |                          | -10.987.665              | 10.987.665                  | 0          |
| Ajuste por corrección monetaria   |                   | 10.516.364                 | 3.713.311                | -5.823.462               |                             | 8.406.213  |
| Pérdida del Ejercicio             |                   |                            |                          |                          | -1.785.038                  | -1.785.038 |
| Absorción de Pérdida              |                   | -1.785.038                 |                          |                          | 1.785.038                   | 0          |
| Compensación                      |                   | -13.097.816                | -3.713.311               | 16.811.127               |                             | 0          |
| Saldos al 31 de Diciembre de 1999 | 16.000.000        | 564.511                    | 0                        | 0                        | 0                           | 16.564.511 |

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**AGRÍCOLA OFICIAL S.A. "AGROFICIAL "**

**FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
(Expresado en miles de sucres)**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

|                                                     |                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|
| -Recibido de Clientes                               | 7.610.935         |
| -Pagos a Proveedores                                | <u>-7.362.400</u> |
| Efectivo Neto Provisto por Actividades de Operación | <u>248.535</u>    |

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

|                                                     |                    |
|-----------------------------------------------------|--------------------|
| -Adquisición de Activos Fijos                       | -33.790.526        |
| -Inversiones en Otras Compañías                     | <u>-9.000</u>      |
| Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión | <u>-33.799.526</u> |

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

|                                                          |                   |
|----------------------------------------------------------|-------------------|
| -Préstamos Recibidos                                     | 866.806           |
| -Préstamos de Accionistas                                | <u>30.087.141</u> |
| Efectivo Neto Provisto por Actividades de Financiamiento | <u>30.953.947</u> |

|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| Incremento neto de efectivo | -2.597.044 |
|-----------------------------|------------|

|                                |           |
|--------------------------------|-----------|
| Efectivo al inicio del período | 3.181.550 |
|--------------------------------|-----------|

|                                       |                       |
|---------------------------------------|-----------------------|
| <b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b> | <u><u>584.506</u></u> |
|---------------------------------------|-----------------------|

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**AGRÍCOLA OFICIAL S.A. "AGROFICIAL "**

**CONCILIACIÓN ENTRE LA PÉRDIDA  
DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO  
POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
(Expresado en miles de sucres)**

**PÉRDIDA DEL EJERCICIO** -1.785.038

**Gastos que no requieren desembolso de efectivo:**

|                                |                  |
|--------------------------------|------------------|
| -Depreciaciones                | 1.574.190        |
| -Diferencia en Cambio          | -1.519.469       |
| -Amortizaciones                | 2.341.037        |
| -Provisión Jubilación Patronal | 45.392           |
| <b>Subtotal</b>                | <b>2.441.150</b> |

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS**

|                                                 |                 |
|-------------------------------------------------|-----------------|
| -Disminución en Cuentas y Documentos por Cobrar | 2.683.715       |
| -Incremento de Inventarios                      | -5.051.654      |
| -Incremento de Pagos anticipados                | -376            |
| -Incremento de Otros Activos Corrientes         | -922            |
| -Incremento en Otros Activos                    | -2.203.463      |
| -Incremento en Cuentas y Documentos por Pagar   | 3.572.562       |
| -Incremento en Pasivos Acumulados               | 27.103          |
| -Incremento en Otros Pasivos Corrientes         | 565.458         |
| <b>Subtotal</b>                                 | <b>-407.577</b> |

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** **248.535**



(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**AGRÍCOLA OFICIAL S.A. "AGROFICIAL"**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991**  
**(Expresadas en miles de sucres)**



**1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía AGRÍCOLA OFICIAL S.A. "AGROFICIAL" fue constituida el 15 de Noviembre de 1991, teniendo como objeto social el dedicarse a la actividad agrícola en todas sus fases, cría y cultivo de especies bioacuáticas y pesca en general, importación, exportación compra venta y distribución de productos alimenticios relacionados con su objetivo social y ser agente distribuidora y representante de firmas nacionales y extranjeras, pudiendo además celebrar todo tipo de contrato permitido por las leyes del país.

**2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**BASES DE PRESENTACIÓN**

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con el aval de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, coincidiendo dichas normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

**a) Inventarios**

Está compuesto por las materias primas, productos en proceso y productos terminados y otros como suministros y materiales registrados al costo de adquisición y/o producción

**b) Activo Fijo**

Está registrado al costo de adquisición más los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria, según lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno.

**c) Depreciación**

La depreciación es calculada sobre los valores originales más las revalorizaciones efectuadas, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos.



**d) Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras**

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de Activo Fijo, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

**e) Sistema de Corrección Monetaria**

De acuerdo a lo dispuesto en el Decreto Ejecutivo No. 2411 de Diciembre de 1994 y sus reformas, a fin de reflejar los efectos de la inflación, los Estados Financieros son ajustados considerándose el Índice Nacional de precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

**f) Otros Activos**

Esta compuesto por la diferencia en cambio originada por los ajustes realizados a los activos y pasivos en moneda extranjera y los gastos de preoperación de la compañía, mas los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria, según lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno. La amortización es calculada de acuerdo a lo establecido por el Servicio de Rentas Internas y la Ley de Compañías.

**3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 1999 incluye:

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Cientes Locales          | 6.056.473 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 1.146.715 |
|                          | -----     |
| Total                    | 7.203.188 |
|                          | =====     |

**4. INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre de 1999 comprendía:

|                          |            |
|--------------------------|------------|
| Materia Prima e Insumos  | 1.644.526  |
| Productos en Proceso     | 4.276.330  |
| Productos Terminados     | 4.711.472  |
| Repuestos                | 218.105    |
| Inventarios en Tránsito  | 13.030     |
| Suministros y Materiales | 99.357     |
|                          | -----      |
| Total                    | 10.962.820 |
|                          | =====      |

## 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de Diciembre de 1999, el saldo de esta cuenta consistía en :

|                                | SALDO AL<br>31-12-98 | ADICIONES         | VENTAS Y/O<br>RETIROS | AJUSTES Y/U<br>OTROS | CORRECCIÓN<br>MONETARIA | SALDOS AL<br>31-12-99 | %<br>Depreciación |
|--------------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>BIENES NO DEPRECIABLES</b>  |                      |                   |                       |                      |                         |                       |                   |
| Terrenos                       | 854.884              | 124.868           |                       |                      |                         | 979.752               |                   |
| Mejoras                        | 1.484.886            | 1.214.178         |                       | -2.584.775           |                         | 114.289               |                   |
| Activos Fijos en Tránsito      | 42.813               | 18.820.124        |                       | -18.117.768          |                         | 745.169               |                   |
| Construcciones en Curso        | 12.038.129           |                   |                       | -12.038.129          |                         | 0                     |                   |
| Activos Fijos Planta de Pulpas | 12.867.121           | 12.050.841        |                       | 27.650.105           |                         | 52.568.067            |                   |
|                                | <b>27.287.833</b>    | <b>32.210.011</b> | <b>0</b>              | <b>-5.090.567</b>    | <b>0</b>                | <b>54.407.277</b>     |                   |
| <b>BIENES DEPRECIABLES</b>     |                      |                   |                       |                      |                         |                       |                   |
| Edificios                      | 2.468.314            | 43.309            |                       | 839.705              | 1.453.984               | 4.805.312             | 5                 |
| Maquinarias y Equipos          | 2.581.472            | 1.930.891         |                       | 10.586               | 1.612.537               | 6.135.486             | 10                |
| Vehículos                      | 1.367.648            | 690.215           | -184.305              | -69.430              | 810.570                 | 2.614.698             | 20                |
| Muebles y Enseres              | 237.168              | 5.878             |                       |                      | 126.985                 | 370.031               | 10                |
| Equipos de Computación         | 302.857              | 35.438            |                       | -7.128               | 144.028                 | 475.195               | 20                |
| Equipo de Fumigación           | 392.008              |                   |                       |                      | 207.764                 | 599.772               | 10                |
| Sistema de Riego               | 6.937.312            |                   |                       |                      | 3.676.774               | 10.614.086            | 10                |
| Vivero                         | 290.642              |                   |                       |                      | 154.074                 | 444.716               | 10                |
| Otros Activos                  | 989.875              | 110.681           |                       |                      | 552.402                 | 1.652.958             | 10                |
|                                | <b>15.567.296</b>    | <b>2.816.412</b>  | <b>-184.305</b>       | <b>773.733</b>       | <b>8.739.118</b>        | <b>27.712.254</b>     |                   |
| Total costo y revalorizacion   | <b>42.855.129</b>    | <b>35.026.423</b> | <b>-184.305</b>       | <b>-4.316.834</b>    | <b>8.739.118</b>        | <b>82.119.531</b>     |                   |
| DEPRECIACION ACUMULADA         | <b>-4.106.781</b>    | <b>-1.574.190</b> |                       |                      | <b>-2.943.245</b>       | <b>-8.624.216</b>     |                   |
| <b>TOTAL - Neto</b>            | <b>38.748.348</b>    | <b>33.452.233</b> | <b>-184.305</b>       | <b>-4.316.834</b>    | <b>5.795.873</b>        | <b>73.495.315</b>     |                   |

**6. OTROS ACTIVOS**

Al 31 de Diciembre de 1999 consistía en:

|                        |                           |
|------------------------|---------------------------|
| Diferencia en Cambio   | 110.000.000               |
| Gastos de Preoperación | 10.377.134                |
| Otros                  | 10.342                    |
| Amortización Acumulada | (3.304.659)               |
|                        | -----                     |
| Total                  | <u><u>117.082.817</u></u> |

**7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre de 1999 incluye:

|                          |                         |
|--------------------------|-------------------------|
| Proveedores Locales      | 3.836.491               |
| Proveedores del Exterior | 3.224.388               |
| Otros                    | 46.724                  |
|                          | -----                   |
| Total                    | <u><u>7.107.603</u></u> |

**8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de Diciembre de 1999 comprendía:

|                 |                           |
|-----------------|---------------------------|
| Accionistas     | 183.762.183               |
| Reserva Técnica | 243.287                   |
| Otros           | 654.138                   |
|                 | -----                     |
| Total           | <u><u>184.659.608</u></u> |

**9. PATRIMONIO**

Al 31 de Diciembre de 1999 la compañía procedió a absorber pérdidas acumuladas por un monto de S/. 16.811.127, así como la pérdida del ejercicio por S/. 1.785.038, con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio que existía a dicha fecha, de acuerdo con lo dispuesto en la resolución # 94.1.3.3.0005 artículo 4 de la Ley de Compañías.

#### 10. IMPUESTO A LA RENTA

Mediante Ley 98-17 Registro Oficial # S78 de Diciembre 1º./98, el Congreso Nacional sustituyó el Impuesto a la Renta con el Impuesto del 1% a la Circulación de Capitales, el cual tuvo vigencia para el período comprendido entre el 1º. de Enero y el 30 de Abril/99.

En Mayo 1º. se restituyó el Impuesto a la Renta con una tarifa del 15%, manteniéndose en forma paralela el Impuesto del 1% a la Circulación de Capitales, como un tributo independiente.

Como resultado de lo indicado, para efectos tributarios, el ejercicio económico de 1999 ha sido dividido en dos períodos contables: del 1º. de Enero al 30 de Abril y del 1º. de Mayo al 31 de Diciembre. En este período no estuvieron vigentes los anticipos de Impuesto a la Renta y Retenciones en la Fuente.



27 ABR. 2000