



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

30 de junio del 2003

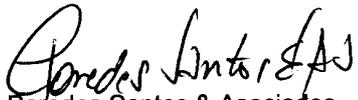
A los Señores Accionistas de:

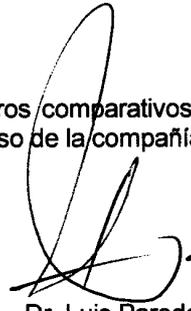
### AGROMONTE S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Agromonte S. A., al 31 de diciembre del 2002, el correspondiente estado de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esas fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se realizó 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en 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 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. Según se explica en la Nota 2 e. y 5 a los estados financieros, acogiéndose a opciones establecidas en el Decreto Ejecutivo 1628 del 22 de diciembre de 1999 y su disposición transitoria sexta (Registro Oficial No. 350 del 30 de diciembre de 1999), la compañía difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US\$ 796,834 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del 2000. Hasta el año 2002 las referidas pérdidas han sido parcialmente amortizadas en US\$ 265,611. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al final del año 2002 se encuentran subestimadas en US\$ 531,233.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del diferimiento de las pérdidas en cambio que se menciona en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agromonte S. A. al 31 de diciembre del 2002 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.



5. Este informe no presenta estados financieros comparativos de acuerdo a la Nec1, por solicitud expresa de Agromonte S.A. para uso de la compañía en trámites privados.

  
Paredes Santos & Asociados  
No. de registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 327

  
Dr. Luis Paredes  
Socio  
No. de Registro Nacional  
de Contadores: 8376

**AGROMONTE S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	<u>2003</u>	PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2003</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y bancos	31.830	Proveedores	25.367
Documentos y cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	39.868
Clientes	49.999	Intereses bancarios por pagar	70.598
Compañías Relacionadas	-	Obligaciones Laborales	67.671
Funcionarios y Empleados	1.970	Obligaciones Fiscales	<u>1.202</u>
Otros	2.961	Total del pasivo corriente	204.706
Inventarios	565.810		
Gastos pagado por anticipado	<u>14.181</u>	<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	
Total del activo corriente	666.751	Obligaciones Bancarias	1.035.000
		Prestamos de terceros	<u>567.449</u>
		Total pasivo	1.602.449
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</b>	885.698		
		<b>PATRIMONIO (ver estado adjunto)</b>	113.979
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	368.685		
Total del Activo	<u><u>1.921.134</u></u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u><u>1.921.134</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

**AGROMONTE S.A.**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>
Ventas Netas	496.044
Costo de productos vendidos	<u>(443.674)</u>
Utilidad Bruta	52.370
Gastos Operativos	
De Ventas	(76.380)
De Administración	(83.753)
Amortización cargos diferidos	<u>(352.585)</u>
Pérdida en Operaciones	(460.348)
Gastos Financieros	(240.617)
Otros ingresos (egresos) neto	<u>365.280</u>
Pérdida del ejercicio	<u><u>(335.685)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

AGROMONTE S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2003	400	967.726	(518.462)	449.664
Incremento de capital	9.600	(9.600)	-	-
Pérdida del ejercicio			(335.685)	(335.685)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>10.000</u>	<u>958.126</u>	<u>(854.147)</u>	<u>113.979</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

**AGROMONTE S.A.**

**ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	466.192
Efectivo pagado a proveedores	(451.203)
Pago a empleados y funcionarios	(145.912)
Intereses pagados	(240.617)
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>365.280</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	(6.260)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:	
Incremento de Activo fijo (neto de retiros)	(72.087)
Incremento de Cargos Diferidos	(16.099)
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(88.186)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:	
Incremento (Disminución) de obligaciones bancarias	3.323
Incremento préstamos de terceros largo plazo	108.013
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>111.336</u>
Disminución neto de fondos	<u>16.890</u>
Efectivo al principio de año	<u>14.940</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>31.830</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

**AGROMONTE S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

	<u>2003</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación	
Pérdida neta del año	(335.685)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos	
Depreciación	51.432
Amortización	352.585
	<u>68.332</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes	
Cuentas y documentos por cobrar	(26.881)
Inventarios	(6.582)
Gastos anticipados	(13.375)
Cuentas y documentos por pagar	(47.077)
Beneficios sociales	19.120
Impuestos por pagar	203
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>(6.260)</u></u>

Las notas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

**AGROMONTE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue constituida el 13 de noviembre de 1997, bajo la denominación de Agromonte S.A. con el objeto de dedicarse a la explotación agrícola, frutícola, pecuaria, forestal y bioacuática de predios rústicos y la industrialización de sus productos, así como la comercialización, importación y exportación de toda clase de artículos, maquinaria, partes y piezas relacionadas con las actividades agrícolas, pecuarias y forestales y su industrialización. El principal producto en producción es la piña

La compañía presenta un alto nivel de endeudamiento tanto con instituciones bancarias como con accionistas y terceros, lo que origina un alto costo financiero. Durante el año 2003 la compañía presenta pérdida producto de depreciaciones y amortizaciones por un valor de US\$ 404.017, lo que indica que el flujo de efectivo proveniente de las operaciones de la compañía fue positivo. Se espera incrementar ventas en el año 2004, para así obtener un mejor flujo de efectivo y poder cubrir las obligaciones existentes, así como generar utilidades.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, gastos pagados por anticipado, propiedad planta y equipo, cargos diferidos; y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe más adelante.

**b. Ingresos y gastos**

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

**c. Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo de adquisición de la materia prima, más los correspondientes cargos mano de obra y costos indirectos efectuados durante el proceso de producción de la fruta

**d. Propiedades, planta y equipos**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

La depreciación de los activos se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar los activos durante su vida útil estimada.

**e. Cargos diferidos**

Corresponden principalmente a Gastos de constitución, gastos preoperacionales, diferencia en cambio. Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente amortización acumulada.

En cuanto a la cuenta de diferencial cambiario, que forma parte de cargos diferidos, la empresa, de acuerdo a disposiciones legales, se acogió al diferimiento de hasta cinco años del resultado débito neto del año 1999. Hasta el año 2003 se ha efectuado la amortización de este diferencial cambiario en US\$ 531.223.

**f. Participación de los trabajadores en las utilidades**

Debido a que la compañía no ha generado utilidades, no se ha provisionado el 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral.

**g. Provisión para impuesto a la renta**

A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Debido a que la compañía no genero utilidades durante el año 2003 no se ha registrado provisión alguna.

**h. Reserva de capital**

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales a partir de diciembre del 2001, esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y/o para incrementos de capital.

La compañía acogiéndose a esta disposición procedió a compensar las pérdidas acumuladas en el año 2001; compensación que ha sido aprobada por parte de la Junta general de accionistas.

**NOTA 3 – INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2003 comprende:

**NOTA 3 – INVENTARIOS  
(continuación)**

	<u>2003</u>
Producción en proceso	524.793
Repuestos y suministros	<u>41.017</u>
Total al 31 de diciembre del 2003	<u><u>565.810</u></u>

**NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Al 31 de diciembre del 2003 comprende:

	<u>2003</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Edificios y construcciones	138.249	5 - 10
Maquinaria y equipo	298.874	10 - 20
Muebles y enseres	2.862	10
Vehículos	30.805	20
Equipo de oficina y cómputo	<u>8.932</u>	10 - 20
	479.722	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(235.363)</u>	
	244.359	
Consstrucciones en curso		
Terrenos	641.339	
Total al 31 de diciembre del 2003	<u><u>885.698</u></u>	

El movimiento del año del rubro es el siguiente:

	<u>2003</u>
Saldos a inicios del año	865.043
Adiciones/Retiros neto	72.087
Depreciación del año	<u>(51.432)</u>
Saldos a finales del año	<u><u>885.698</u></u>

## NOTA 5 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2003 comprende:

	<u>2003</u>
<b>Diferencial cambiario</b>	
Saldos a inicios del año	796.834
Amortización acumulada	<u>(531.223)</u>
	265.611
<b>Otros cargos diferidos</b>	
Gastos de Constitución	998
Gastos preoperacionales	433.873
Otros proyectos	<u>16.099</u>
	450.970
Amortización Acumulada	<u>(347.896)</u>
	103.074
Total al 31 de diciembre del 2002 y 2001	<u><u>368.685</u></u>

El movimiento de cargos diferidos durante el año fue como sigue:

	<u>2003</u>
Saldos a inicios del año	705.171
Adiciones y retiros netos	16.099
Amortización del año de cargos diferidos	<u>(352.585)</u>
Total a finales del año	<u><u>368.685</u></u>

## NOTA 6 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2003 está compuesto por:

	<u>2003</u>
<b>Corto Plazo</b>	
Intereses Bancarios	70.598
	<u><u>70.598</u></u>
<b>Largo Plazo</b>	
Banco del Pichincha (1)	<u>1.035.000</u>
	<u><u>1.035.000</u></u>

**NOTA 6 – OBLIGACIONES BANCARIAS**  
**(continuación)**

(1) Corresponde a renegociación de los créditos obtenidos en años anteriores anteriormente, crédito concedido en julio del 2002 con vencimiento en el año 2009 con un período de gracia de capital de 2 años, pagaderos desde diciembre del 2004, con una tasa del 12.94%.

La compañía mantiene en garantía a favor del Banco del Pichincha S.A., una prenda industrial abierta de maquinaria por US\$ 650.000 aproximadamente y una hipoteca abierta del terreno por US\$ 1,240,000.

**NOTA 7 – OBLIGACIONES SOCIALES**

La compañía mantiene pendiente de pago los aportes personales, patronales y fondos de reserva al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por un valor de US\$ 66.394 que incluye un valor aproximado de intereses y multas. Es intención de la administración de la empresa cancelar esta deuda en el transcurso del año 2004. Este valor se encuentra provisionado dentro de Obligaciones Sociales

**NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2003 se encuentra conformado por:

	<u>2003</u>
Pedro José Arteta	27.550
Manuel Francisco Durini	25.118
Bernardo Perez	140.500
Isabel Arteta	32.270
Federico Arteta	4.968
Mauricio Terán	2.889
Intereses por pagar	334.154
	<u>567.449</u>

Corresponde a préstamos entregados para capital de trabajo, y para cancelación de obligaciones bancarias. Estos préstamos generan intereses el 15% anual. No existe documentación firmada que soporte estos préstamos así como la tasa de interés y se desconoce por lo tanto el plazo de su vencimiento. Incluye la provisión de intereses hasta el año 2003.

**NOTA 9 – APORTES FUTURA CAPITALIZACION**

La compañía al 31 de diciembre del 2001 transfirió de cuentas por pagar a aportes futura capitalización préstamos, presentando un saldo de US\$ 958.126 en aportes; los mismos que han sido aprobados por los accionistas, mediante una acta de Junta General de accionistas.

**NOTA 10 – CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2003 comprende 10.000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 1 cada una, según escritura pública del año 2001.

**NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de estos estados financieros (16 de abril del 2004) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.