



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

16 de abril del 2004

A los Señores Accionistas de:

AGROMONTE S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Agromonte S. A., al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
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 2003 las referidas pérdidas han sido parcialmente amortizadas en US\$ 531.223. 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 2003 se encuentran subestimadas en US\$ 265.611.
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 2003 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

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 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	<u>2002</u>	PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2002</u>
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	14.940	Obligaciones Bancarias	-
Documentos y cuentas por cobrar		Proveedores	57.686
Clientes	20.147	Cuentas por pagar	37.005
Compañías Relacionadas	-	Compañías relacionadas	
Funcionarios y Empleados	1.371	y otros	17.620
Otros	6.530	Intereses bancarios por pagar	67.275
Inventarios	559.228	Obligaciones Laborales	48.551
Gastos pagado por anticipado	<u>806</u>	Obligaciones Fiscales	<u>999</u>
Total del activo corriente	<u>603.022</u>	Total del pasivo corriente	<u>229.136</u>
		PASIVO LARGO PLAZO	
		Obligaciones Bancarias	1.035.000
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	865.043	Prestamos de terceros	<u>459.436</u>
			<u>1.494.436</u>
CARGOS DIFERIDOS	705.171	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	449.664
Total del Activo	<u><u>2.173.236</u></u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u><u>2.173.236</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 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2002</u>
Ventas Netas	427.966
Costo de productos vendidos	<u>(294.872)</u>
Utilidad Bruta	133.094
Gastos Operativos	
De Ventas	(40.612)
De Administración	(61.308)
Amortización cargos diferidos	<u>(352.586)</u>
Pérdida en Operaciones	(321.412)
Gastos Financieros	(262.978)
Otros ingresos (egresos) neto	<u>79.288</u>
Pérdida del ejercicio	<u><u>(505.102)</u></u>

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

AGROMONTE S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2002	400	967.726	0	(13.360)	954.766
Pérdida del ejercicio				(505.102)	(505.102)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>400</u>	<u>967.726</u>	<u>0</u>	<u>(518.462)</u>	<u>449.664</u>

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

AGROMONTE S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de fondos generados por actividades de operación:	<u>2002</u>
Efectivo recibido de clientes	427.730
Efectivo pagado a proveedores	(269.973)
Pago a empleados y funcionarios	(113.401)
Intereses pagados	(262.978)
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>79.288</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	(139.334)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:	
Incremento de Activo fijo (neto de retiros)	(3.428)
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(3.428)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:	
Incremento (Disminución) de obligaciones bancarias	42.811
Incremento préstamos de terceros largo plazo	114.692
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>157.503</u>
Disminución neto de fondos	<u>14.741</u>
Efectivo al principio de año	199
Efectivo al fin del año	<u><u>14.940</u></u>

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

AGROMONTE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2002</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación	
Pérdida neta del año	(505.102)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos	
Depreciación	74.606
Amortización	<u>352.586</u>
	<u>(77.910)</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes	
Cuentas y documentos por cobrar	(3.071)
Inventarios	(104.647)
Gastos anticipados	3.625
Cuentas y documentos por pagar	12.279
Beneficios sociales	30.773
Impuestos por pagar	(383)
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>(139.334)</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 2002 Y 2001**

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.

La compañía presenta un alto nivel de endeudamiento tanto con instituciones bancarias como con accionistas y terceros, lo que origina un alto costo financiero. Se espera incrementar ventas en el año 2003, 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.

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.

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

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 2002 se ha efectuado la amortización de este diferencial cambiario en US\$ 265.611.

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 2002 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 hasta la fecha de emisión de estos estados financieros no ha sido aprobada por parte de la Junta general de accionistas.

NOTA 3 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002 comprende:

(Ver página siguiente)

**NOTA 3 – INVENTARIOS
(continuación)**

	<u>2002</u>
Producción en proceso	536.235
Repuestos y suministros	22.993
Total al 31 de diciembre del 2002	<u><u>559.228</u></u>

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2002 comprende:

	<u>2002</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Edificios y construcciones	88.953	5 - 10
Maquinaria y equipo	332.425	10 - 20
Muebles y enseres	730	10
Vehículos	12.435	20
Equipo de oficina y cómputo	10.497	10 - 20
	<u>445.040</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(221.336)</u>	
	223.704	
Consstrucciones en curso		
Terrenos	641.339	
Total al 31 de diciembre del 2002	<u><u>865.043</u></u>	

El movimiento del año del rubro es el siguiente:

	<u>2002</u>
Saldos a inicios del año	936.221
Adiciones/Retiros neto	3.428
Depreciación del año	<u>(74.606)</u>
Saldos a finales del año	<u><u>865.043</u></u>

NOTA 5 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2002 comprende:

	<u>2002</u>
Diferencial cambiario	
Saldos a inicios del año	796.834
Amortización acumulada	<u>(265.611)</u>
	531.223
Otros cargos diferidos	
Gastos de Constitución	998
Gastos preoperacionales	433.873
	<u>434.871</u>
Amortización Acumulada	<u>(260.923)</u>
	173.948
Total al 31 de diciembre del 2002	<u><u>705.171</u></u>

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

	<u>2002</u>
Saldos a inicios del año	1.057.757
Adiciones y retiros netos	
Amortización del año de cargos diferidos	<u>(352.586)</u>
Total a finales del año	<u><u>705.171</u></u>

NOTA 6 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2002 está compuesto por:

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – OBLIGACIONES BANCARIAS
(continuación)

	<u>2002</u>
Largo Plazo	
Banco del Pichincha (1)	1.035.000
	<u>1.035.000</u>

(1) Corresponde a renegociación de los créditos mencionados 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 por el préstamo indicado en (3).

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\$ 42,006 que incluye intereses y multas.

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002 se encuentra conformado por:

	<u>2002</u>
Pedro José Arteta (1)	25.000
Manuel Francisco Durini (1)	25.000
Otros (2)	409.436
	<u>459.436</u>

(1) 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.

(2) Corresponde a préstamos entregados para capital de trabajo. Estos préstamos generan intereses al 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 correspondientes.

NOTA 9 – APORTES FUTURA CAPITALIZACION

La compañía al 31 de diciembre del 2001 transfirió de cuentas por pagar a aportes futura capitalización prestamos, presentando un saldo de US\$ 967,726 en aportes; los mismos que aun no 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 2002 comprende 10.000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 0.04 cada una. A la fecha de emisión de estos estados financieros el cambio de denominación del capital y del valor nominal de las acciones de sucres a dólares estadounidenses no ha sido legalizado.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de preparación de estos estados financieros (30 de junio del 2003) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.