

**AGRICOLA RIO PARAMO S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$. Dólares estadounidenses

NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

10 de junio del 2004

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

**AGRICOLA RIO PARAMO S. A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Agrícola Río Páramo S. A., al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujos de fondos por los años terminados en esas fechas. 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. Los estados financieros de la compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2002 fueron auditados por otros auditores
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. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agrícola Río Páramo 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 los años terminados en esas fechas de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

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

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

**AGRICOLA RIO PARAMO S. A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>		<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	1,730	1,730	Obligaciones Bancarias y financieras	280,136	299,481
Inversiones Financieras	1,099	1,099	Proveedores	372,153	352,025
Documentos y cuentas por cobrar			Anticipo clientes	129,785	
Clientes	188,075	184,117	Compañías relacionadas	594,647	585,596
Compañías relacionadas	151,980	155,500	Obligaciones sociales	3,039	
Empleados	1,451		Obligaciones tributarias	<u>9,375</u>	<u>12,659</u>
Otras cuentas por cobrar	14,403	1,472			
Inventarios	21,376	11,857	Total del pasivo corriente	1,389,135	1,249,761
Pagos anticipados	<u>124,384</u>	<u>138,092</u>			
Total del activo corriente	504,498	493,867			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	812,969	388,726	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	487,975	(261,031)
PLANTACIONES DE FLORES	550,143	102,587			
CARGOS DIFERIDOS	9,500	3,550			
Total del Activo	<u><u>1,877,110</u></u>	<u><u>988,730</u></u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u><u>1,877,110</u></u>	<u><u>988,730</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

**AGRICOLA RIO PARAMO S. A.**  
**ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas	717,536	711,178
Costo de Ventas	<u>(690,369)</u>	<u>(817,196)</u>
Utilidad Bruta	27,167	(106,018)
Gastos Operativos		
De Administración	(60,404)	(89,000)
De Venta y mercadeo	<u>(4,403)</u>	-
Utilidad en Operación	(37,640)	(195,018)
Gastos Financieros (neto)	(21,757)	(13,220)
Otros ingresos y egresos (neto)	31,669	8,234
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u><u>(27,728)</u></u>	<u><u>(200,004)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

**AGRICOLA RIO PARAMO S. A.**  
**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 y 2002**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva capital</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2002	2,000	135,931	576,072		(771,299)	(57,296)
Pago impuesto a la renta año 2001					(1,231)	(1,231)
Pago de dividendos					(2,500)	(2,500)
Resultado del ejercicio					(200,004)	(200,004)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	2,000	135,931	576,072	-	(975,034)	(261,031)
Avalúo a precio de mercado de terreno				776,734		776,734
Pérdida del ejercicio					(27,728)	(27,728)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	2,000	135,931	576,072	776,734	(1,002,762)	487,975

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

**AGRICOLA RIO PARAMO S. A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	713,578	718,145
Efectivo pagado a proveedores	(193,263)	(696,872)
Pago a empleados y funcionarios	(274,072)	(214,657)
Intereses pagados	(21,757)	(2,336)
Compañías relacionadas	12,571	-
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>31,669</u>	<u>8,234</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>268,726</u>	<u>(187,486)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) Disminución de Activo fijo (neto)	(503,389)	(113,180)
Incremento de Plantaciones de flores (neto)	(516,776)	130,681
Incremento Cargos diferidos	<u>(5,950)</u>	<u>-</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(1,026,115)</u>	<u>17,501</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento (pago) obligaciones bancarias	(19,345)	22,790
Participación trabajadores e impuesto a la renta 2001		(3,731)
Avalúo activos fijo y plantas	<u>776,734</u>	<u>-</u>
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>757,389</u>	<u>19,059</u>
Aumento neto de fondos	-	(150,926)
Efectivo al principio de año	<u>1,730</u>	<u>152,656</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>1,730</u></u>	<u><u>1,730</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

**AGRICOLA RIO PARAMO S. A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta del año	(27,728)	(200,004)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación activo fijo	79,146	40,245
Amortización plantaciones	69,220	20,800
	<u>120,638</u>	<u>(138,959)</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(14,820)	(191,352)
Inventarios	(9,519)	9,597
Gastos anticipados	13,708	(31,494)
Cuentas y documentos por pagar	158,964	156,058
Beneficios sociales	3,039	-
Impuestos por pagar	(3,284)	8,664
	<u>268,726</u>	<u>(187,486)</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>268,726</u>	<u>(187,486)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

**AGRICOLA SAN ANDRES DEL CHAUI S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 23 de julio de 1997, con el objeto de dedicarse a las labores agrícolas para producir para consumo interno y exportación. La compañía podrá efectuar celebrar y ejecutar todos los actos civiles y mercantiles que tengan relación con el objeto social de la compañía.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS 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, plantaciones, cargos diferidos; y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

**b. Ingresos y gastos**

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

**c. Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo de adquisición, el cual no excede de su valor de mercado.

**d. Propiedades 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 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

**e. Plantaciones**

Se muestran a su costo histórico o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17, según corresponda menos su amortización acumulada. El costo ajustado se amortiza en línea recta a partir de la fecha en que comienza su producción considerando un período de vida útil de 5 años.

**f. Cargos diferidos y otros activos**

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES  
(continuación)**

Corresponden principalmente a programas y licencias de computación adquiridas por la compañía. 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.

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

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral vigente. Durante los 2002 y 2003 no se ha registrado dicha provisión por cuanto se ha generado pérdida en estos años.

**h. 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. La provisión para impuesto a la renta no se ha registrado por cuanto se ha generado pérdidas en los años 2002 y 2003.

**i. 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 vigentes a partir de diciembre del 2000 esta cuenta podrá ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y/o para incrementos de capital.

**NOTA 3 - INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 comprende:

	<u>2003</u>	
Producción		
Productos químicos	284	11,857
Insecticidas	289	
Fungicidas	5,537	
Fertilizantes	3,396	
Otros	2,509	
Inventario poscosecha		
Materiales	9,361	
Total	<u>21,376</u>	<u>11,857</u>

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

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 comprende:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	Tasa anual de depreciación %
Maquinaria y Equipo	136,434	81,565	10%
Muebles y Enseres	16,379	6,659	10%
Equipo de oficina	6,445	6,416	10%
Equipo de computación	12,465	11,775	20%
Vehículos	75,508	75,508	20%
Instalaciones	54,934	25,202	10%
Equipo de Riego	32,409	32,409	
Invernaderos	470,397	340,305	20%
Edificios	145,220	37,083	5%
	<u>950,191</u>	<u>616,922</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(323,222)</u>	<u>(244,076)</u>	
	<u>626,969</u>	<u>372,846</u>	
Terrenos	186,000		
Activo en tránsito		15,880	
Total al 31 de diciembre del 2003 y 2002	<u><u>812,969</u></u>	<u><u>388,726</u></u>	

El movimientos del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldos netos a inicios del año	388,726	246,983
Adiciones y retiros (netos)	503,389	181,988
Gastos depreciación	(79,146)	(40,245)
Saldos netos a finales del año	<u><u>812,969</u></u>	<u><u>388,726</u></u>

#### NOTA 5 – PLANTACIONES DE FLORES

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 comprende:

(ver página siguiente)

**NOTA 5 – PLANTACIONES DE FLORES  
(continuación)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Tasa anual de amortización %</u>
Plantación de flores	1,295,738	171,396	20%
Amortización acumulada Plantación de flores	(745,595)	-	
Saldos netos a finales del año	<u>550,143</u>	<u>171,396</u>	

El movimiento de las plantaciones en flores es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldos netos a inicios del año	102,587	102,587
Adquisiciones y retiros (neto) (1)	516,776	
Amortización del año	(69,220)	
Saldos netos a finales del año	<u>550,143</u>	<u>102,587</u>

**NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 este rubro comprende:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Corto Plazo</b>		
Sobregiro Bancario	19,443	38,788
Merrill Lynch Bank (1)	250,000	250,000
Intereses por pagar	10,693	10,693
Total	<u>280,136</u>	<u>299,481</u>

(1) Obligación sobre la cual no se tiene conocimiento cierto de un vencimiento así como de tasas de intereses.

#### NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cuentas por pagar		
Vicente Riofrio	336,865	336,865
Julio Riofrio	53,104	53,104
María Clara Correa	50,148	54,148
Mario Riofrio		42,500
Intereses por pagar	154,530	98,979
	<u>594,647</u>	<u>585,596</u>

- (1) Corresponde a créditos entregados por los accionistas para capital de trabajo, sobre los cuales no se tiene estipulado interés alguno así como no tienen una fecha de pago específica.

#### NOTA 8 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2003 y 2002 comprende 50.000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 0.4 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 se halla legalizado.

#### NOTA 9 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 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 que no se hayan revelado en los mismos.