



JOSE UGARTE A.
AUDITORES-CONSULTORES

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de
AGRICOMINSA, AGRICOLA COMERCIAL INDUSTRIAL S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **AGRICOMINSA, AGRICOLA COMERCIAL INDUSTRIAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. La responsabilidad del auditor, es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **AGRICOMINSA, AGRICOLA COMERCIAL INDUSTRIAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.


JOSÉ UGARTE A.
SC-RNAE 055
RNC No. 3742

Guayaquil, febrero 22 del 2004



1 MAR 2005

AGRICOMINSA, AGRICOLA COMERCIAL INDUSTRIAL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos		\$ 91,395.06
Cuentas por Cobrar	3	1,188,277.49
Inventarios	4	1,429,330.75
Pagos Anticipados	5	53,642.21
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>2,762,645.51</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>		
Maquinarias y Equipos		4,045,155.09
Muebles y Enseres		87,935.84
Equipos de Computación		30,683.03
Instalaciones		152,457.03
Vehículos		51,412.76
Moldes		222,124.77
Total costo		4,589,768.52
Depreciación acumulada		-2,940,375.03
TOTAL ACTIVO FIJO	6	<u>1,649,393.49</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>\$ 4,412,039.00</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

PASIVOS	Notas	
PASIVO CORRIENTE		
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
Obligaciones Bancarias	7	\$ 590,000.00
Cuentas por Pagar	8	1,990,404.65
Pasivos Acumulados	9	22,379.57
Impuestos por Pagar	10	32,908.22
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>2,635,692.44</u>
Pasivo a Largo Plazo	11	44,151.42
TOTAL PASIVOS		<u>2,679,843.86</u>
PATRIMONIO		
Capital Social	12	4,000.00
Reserva de Capital		1,572,981.33
Reserva Legal		423.83
Reserva Facultativa		3,899.91
Resultados Acumulados		69,613.24
Resultado del Ejercicio		81,276.83
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,732,195.14</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$ <u>4,412,039.00</u>

AGRICOMINSA, AGRICOLA COMERCIAL INDUSTRIAL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
En Dólares Americanos

Ventas		\$	5,461,843.20
Menos: Costo de Ventas			(4,996,677.30)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			465,165.90
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>			(438,279.23)
Gastos de Ventas	(111,866.03)		
Gastos de Administración	(326,413.20)		
UTILIDAD OPERACIONAL			26,886.67
OTROS INGRESOS/EGRESOS			
Otros Ingresos			190,201.55
Gastos Financieros			(89,595.15)
UTILIDAD ANTES DE PART. E IMPUESTO		\$	127,493.07
Participacion de Trabajadores 15%			(19,123.96)
UTILIDAD GRAVABLE			108,369.11
Impuesto a la Renta			(27,092.28)
UTILIDAD DEL EJERCICIO			81,276.83

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

AGRICOMINSA, AGRICOLA COMERCIAL INDUSTRIAL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
Dólares Americanos

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial 01/01/2004	4,000.00	1,572,981.33	423.83	3,899.91	59,171.70	10,441.54	1,650,918.31
Transf. Resultados Acum.	-	-	-	-	10,441.54	-10,441.54	0.00
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	81,276.83	81,276.83
Saldo al 31/12/2004	4,000.00	1,572,981.33	423.83	3,899.91	69,613.24	81,276.83	1,732,195.14

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

AGRICOMINSA, AGRICOLA COMERCIAL INDUSTRIAL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
En Dólares Americanos

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Resultado del ejercicio	\$ 81,276.83
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación:	
Depreciaciones	339,768.00
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en Cuentas por cobrar	(661,584.90)
Aumento en Inventarios	(242,965.61)
Aumento en Pagos anticipados	(7,857.26)
Disminución en Otros Activos	214,896.50
Aumento en Cuentas por pagar	171,185.15
Disminución en Pasivos Acumulados	14,977.81
EFECTIVO NETO, PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(90,303.48)</u>

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras de Activos Fijos	(141,800.16)
EFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(141,800.16)</u>

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento de Obligaciones Bancarias	390,449.77
Disminución en Obligaciones a Largo Plazo	(80,927.40)
EFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>309,522.37</u>

AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE 77,418.73

EFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO 13,976.33

EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO \$ 91,395.06

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

**AGRICOMINSA, AGRICOLA COMERCIAL INDUSTRIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

1.- DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

AGRICOMINSA, AGRICOLA COMERCIAL INDUSTRIAL S.A., Fue constituida mediante escritura pública el 20 de enero de 1976, como una sociedad anónima de nacionalidad Ecuatoriana y domiciliada en la ciudad de Guayaquil. El objeto de la compañía es dedicarse a la fabricación y elaboración de envases plásticos para manteca y aceites comestibles, y su correspondiente comercialización.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con, sujeción a las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañía.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalente de efectivo.

Inventarios.- Al 31 de diciembre del 2004 los inventarios están registrados al costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

Gastos pagados por anticipados.- Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

Propiedades, Maquinarias y Equipos (Activo Fijo).- Están registrados al costo revalorizado, a partir del 31 de marzo de 2000 las adiciones son registradas a su costo de adquisición (Ver nota 6). El costo y la revalorización son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función a los años de vida útil. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de los activos, son capitalizados.

El costo y las revalorizaciones son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Instalaciones	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33.33%
Vehiculos	20%

Provisión de Beneficios Sociales.- La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

3.- CUENTAS POR COBRAR

(Dólares Americanos)

<i>Clientes</i>	702,469.48
<i>Anticipo a Proveedores</i>	478,949.51
<i>Empleados</i>	6,858.50

TOTAL **1,188,277.49**

Nota: la compañía no ha realizado provisión alguna para las cuentas incobrables

4.- INVENTARIOS

(Dólares Americanos)

<i>Materia Prima</i>	427,840.08
<i>Productos Terminados</i>	997,211.01
<i>Importaciones en Tránsito</i>	4,279.66

TOTAL **1,429,330.75**

Nota.- Al 31 de diciembre del 2004 los inventarios están registrados al Costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

5.- PAGOS ANTICIPADOS

(Dólares Americanos)

<i>IVA 12% Compras</i>	12,906.17
<i>Retenciones en la fuente 1%</i>	40,736.04

TOTAL **53,642.21**

6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2004, se detallan a continuación:

Véase la página siguiente

AGRICOMINSA, AGRICOLA COMERCIAL INDUSTRIAL S.A.
MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
En Dólares Americanos

CUENTAS	SALDO AL 01/01/04	ADICIONES	BAJAS	SALDO AL 31/12/04
Maquinarias y Equipos	3,906,528.93	138,626.16	-	4,045,155.09
Instalaciones	152,457.03	-	-	152,457.03
Muebles y Enseres	87,935.84	-	-	87,935.84
Equipos de Computación	27,509.03	3,174.00	-	30,683.03
Vehículos	51,412.76	-	-	51,412.76
Moldes	222,124.77	0.00	-	222,124.77
Total Activo al Costo	4,447,968.36	141,800.16	0.00	4,589,768.52
Depreciación acumulada	-2,600,607.03	-339,768.00	-	-2,940,375.03
TOTAL	1,847,361.33	-197,967.84	0.00	1,649,393.49

7.- OBLIGACIONES BANCARIAS

(Dólares Americanos)

<i>Institución</i>	<i>No. Operación</i>	<i>Tasa</i>	<i>Fecha Consesión</i>	<i>Fecha Vmto.</i>	<i>Capital</i>
Cartas de Credito					
Bco.de Machala	L/C 767	4%	29/12/04	17/02/05	400,000.00
Pagarés					
Bco.de Machala	0422370-0	14.66%	20/07/04	17/01/05	190,000.00
TOTAL OBLIGACIONES					590,000.00

8.- CUENTAS POR PAGAR

(Dólares Americanos)

<i>Proveedores Locales</i>	244,772.51
<i>Proveedores del Exterior</i>	1,666,648.15
<i>Compañías Relacionadas</i>	64,472.22 (1)
<i>Otras Cuentas por Pagar</i>	14,511.77
TOTAL	1,990,404.65

(1) Corresponde a un préstamo a la compañía relacionada Valcanese a una tasa de interés del 9.75% el mismo que vence en octubre del 2.005

9.- PASIVOS ACUMULADOS

(Dólares Americanos)

<i>Detalle</i>	<i>Saldo Anterior</i>	<i>Provisiones</i>	<i>Pagos</i>	<i>Saldo 31/12/04</i>
<i>Decimo Tercero</i>	145.09	35,820.43	35,793.25	172.27
<i>Fondo de Reserva</i>	0.00	2,201.68	0.00	2,201.68
<i>Aporte al IESS</i>	456.17	4,825.10	4,399.61	881.66
<i>Partic. Trabajadores 15%</i>	1,566.23	19,123.96	1,566.23	19,123.96
TOTAL	2,167.49	61,971.17	41,759.09	22,379.57

10.- IMPUESTOS POR PAGAR

(Dólares Americanos)

Retenciones del IVA	4.512,96
Retenciones en la fuente	1.302.98
Impuesto a la Renta 25%	27,092.28
	<hr/>
TOTAL	32,908.22
	=====

11.- PASIVO A LARGO PLAZO

(Dólares Americanos)

Accionistas	44,151.42 (1)
	<hr/>
TOTAL	44,151.42
	=====

(1) Corresponde a valores recibidos de los accionistas los mismos que no poseen interés ni fecha de vencimiento

12.- CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2004, el capital social consiste en cuatro mil acciones ordinarias con un valor nominal unitario de USD \$ 1.00 cada una.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de este informe, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.
