

Vélez 911 y 6 de Marzo
Edificio "El Forum"
4to. Piso Of. 413
P.O. Box 09-01-4408
Telfs.: (593-4) 2531 228 - 2532 390
e-mail: fernandoatilio@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

Fernando Núñez Padilla

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS AGRODI S.A.

1.- He auditado el balance general que se adjunta de la Compañía AGRODI S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **AGRODI S.A.**. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría.

2.- Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. 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, a base de pruebas de la evidencia que sustenta 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 evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

3.- En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno, que pudieron haber sido necesario sino hubiera existido la limitación mencionada en los párrafos precedentes, los referidos estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **AGRODI S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del

2003, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad



ECON. FERNANDO NÚÑEZ P.
C.P.A. Econ.- SC- RMAE No. 154

Guayaquil, abril 15 del 2004

AGRODI S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	3.161.515
Otros ingresos, neto	197.006
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.142.490)
Gastos Financieros	<u>(5.687)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación:	1.210.344

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activos fijos	234.818
--------------------------	---------

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Pago de obligaciones Bancarias	(1.441.984)
Sobregiro Bancario	<u>95</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento:	(1.441.889)

Aumento (disminución) neta del efectivo	3.273
Efectivo al inicio del período	<u>1.805</u>
Efectivo al final del período	<u><u>5.078</u></u>

Ver notas a los estados financieros

AGRODI S.A.
CONCILIACIÓN CON LA UTILIDAD NETA
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Pérdida Neta (7.476)

Ajustes para conciliar la pérdida neta del ejercicio,
con el efectivo neto provisto (utilizado) por actividades
de operación:

Depreciación 116.517

Cambios en activos y pasivos operativos:

Aumento en cuentas por cobrar (50.766)

Aumento en inventarios (402.951)

Disminución en cuentas por pagar 1.555.020

**Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades
de operación 1.210.344**

Ver notas a los estados financieros

AGRODI S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

1. POLITICAS GENERALES SIGNIFICATIVAS

AGRODI S.A., fue constituida el 8 de febrero de 1979 en la ciudad de Quito – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de marzo de ese año. Su domicilio principal es la ciudad de Guayaquil. La Compañía tiene como actividad principal la producción de huevos fértiles para la incubación y comercialización de pollitos llamados B.B., y para dicha actividad productiva, cuenta con una planta de incubación y una granja reproductora.

Bases de preparación.- Los estados financieros adjuntos están preparados con Normas Ecuatorianas de Contabilidades (NEC # 1 al 31) emitidas por la Federación Nacional de Contadores, aprobadas por la Superintendencia de Compañías y mantienen sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América.

Inventarios.- La mercadería existente esta valorizada de acuerdo al precio de importación y compras locales. El costo no excede al valor de mercado. Los costos se determinan por el método de costo promedio. Las mercaderías en transito se registran al costo especifico según factura, mas los gastos de nacionalización incurridos.

El Balance general por el período auditado fue preparado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Reconocimiento del ingreso.- La compañía reconoce los ingresos por ventas de productos, cuando es efectuada la transferencia al cliente en su totalidad por los riegos y beneficios de la propiedad de los bienes.

Reserva de capital.- Lo constituyen los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de Diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC N°. 17 de Marzo del 2000. De acuerdo con la resolución N°. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial N°. 483 del 28 de Diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las perdidas acumuladas y las del ultimo ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva de valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Intereses.- Los intereses originados por obligaciones bancarias y préstamos recibidos son registrados bajo el método devengado.

Activos fijos.- Los edificios, maquinarias y equipos, equipos de computación, instalaciones y vehículos están contabilizados al costo reexpresado al 31 de marzo del 2000 de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad N° 17 (NEC). Las adiciones a partir de esta fecha se registran a su costo de adquisición, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo se deprecia utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los porcentajes anuales abajo descritos:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>% de deprec.</u>
Edificios	20	5
Maquinarias y Equipos	10	10
Instalaciones	10	10
Equipo de computación	3	33.33
Vehículos	5	20

2.-CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003.

Cientes comerciales, netos de provisión para cuentas	232.964
Incobrables de US\$ 21.062	
Anticipos a proveedores	21.784
Anticipos y retenciones del impuesto a la renta	
En la fuente	34.863
Funcionarios y empleados	<u>5.689</u>
Total	<u>295.300</u>

El saldo por cobrar de impuesto a la renta, corresponde a las retenciones en la fuente y anticipos de impuesto a la renta por los años 1996,1997 y 2003. De acuerdo a disposiciones tributarias, dicho exceso es recuperable previa presentación del respectivo reclamo.

Movimiento de provisión

Cuentas incobrables:	
Saldo al inicio del año	17.054
Castigo	<u>4.008</u>
Saldo al Final del año	<u>21.062</u>

3.- INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2003, es el siguiente:

Compras locales	13.911
Materia Prima	10.463
Aves en crecimiento	332.007
Huevos en almacén	28.219
Huevos en incubadores	149.843
Envases	<u>5.657</u>
Total	<u>540.100</u>

4.- GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO

Un detalle de los gastos pagados por adelantados al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

Reparación y Mantenimiento	1.340
Seguros Generales	12.694
Papel engomado	<u>534</u>
Total	<u>14.568</u> =====

5.- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo, al 31 de diciembre del 2003 es el siguiente:

Compañía relacionada:	
Faenamiento Industrial de Aves S.A.	<u>1.783.615</u>
Total	<u>1.783.615</u>

Las cuentas por cobrar a largo plazo, no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

6.-ACTIVO FIJO

Un detalle y movimiento de los activos fijos y su depreciación acumulada por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

NOMBRE	SALDO AL 01-01-03	ADICIONES O COMPRAS	TRANSFERENCIA RECLASIFICACIONES	SALDO AL 01-01-03
Terrenos	47.072			47.072
Edificios	1.147.467	99.359		1.246.826
Maquinarias y equipo	171.746	29.544		201.290
Muebles y enseres	--	1.159		1.159
Equipo de computación	17.225	1.725		18.950
Vehículo	23.174			23.174
Instalaciones	192.258	101.807		294.065
Construcciones en proceso	86.441	1.224	(84.098)	3.567
TOTAL	1.685.383	234.818	(84.098)	1.836.103
Total deprec. Acumulado	(1.067.991)	(116.517)		(1.184.508)
Total activo fijo, neto.	617.392	118.301	(84.098)	651.595

7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2003, es el siguiente:

Proveedores locales y del exterior	580.150
Acreedores varios	16.044
Total	<u>596.194</u>

8.GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2003, es el siguiente:

Aportes y préstamos al IESS	10.744
Décimo Tercer Sueldo	4.650
Décimo Cuarto Sueldo	7.044
Vacaciones	5.578
Fondo de Reservas	<u>20.867</u>
TOTAL	<u>48.883</u>

Se ha provisionado y pagado, todos los beneficios sociales a la fecha que corresponden a su cancelación.

9.-IMPUESTOS POR PAGAR

Un detalle de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2003 es el siguiente:

Retenciones en la Fuente	1.438
Impuesto al valor agregado IVA 12 %	<u>566</u>
Total	<u>2.004</u>

10.-CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

El detalle de las cuentas por pagar a largo plazo al 31 de diciembre del 2003 es el siguiente:

Banco del Pichincha	718.346
Funcionarios (a)	125.185
Compañías relacionadas:	
Corporación Ecuavigor	425.196
MOPISE S.A.	<u>904.271</u>
Total pasivo a largo plazo	<u>2.172.998</u>

(a) La cuenta por pagar funcionario incluye honorarios profesionales..

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no generan interés y no tienen fecha específica de vencimiento.

11.RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades liquidas anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

12.- RESERVA DE CAPITAL

La compañía debe incluir en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el periodo de transición tales como: reserva por revalorización del patrimonio, reexpresión monetaria y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación del NEC 17. De acuerdo con resolución N°. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. N° 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o aumentar el capital.

13. IMPUESTO A LA RENTA

Como resultado de mi revisión no se encontró situaciones que en mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de AGRODI S.A. como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2003. Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 1997 al 2002, no han sido fiscalizadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). La facultad fiscalizadora está vigente por los tres últimos años . La Compañía fue calificada como Contribuyente Especial según Resolución # 02239 del 7 de mayo del año 1996, notificación 512.

14.-TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2003 los saldos y transacciones efectuadas con los accionistas y compañías relacionadas, en iguales términos y condiciones fueron los siguientes:

Saldo por cobrar, por Operaciones: Finaves S.A.	1.783.617
Saldo por pagar, por prestamos Corporación Ecuavigor S.A.	425.196
Saldo por pagar Abg. Maria del Pilar Delgado	125.185
MOPISE S.A.	904.271

Las cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo, que se muestran en las notas 5 y 10 se originan por las transacciones antes mencionadas y no generan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento .

15.- RECLASIFICACIONES

Determinamos saldos de los estados financieros a diciembre 31 del 2003 han sido reclasificados como propósito de presentación del informe de auditoria externa

16.- EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (28 de abril del 2004) no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Compañía Agrodi S.A. pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.