



JOSE UGARTE A.
AUDITORES-CONSULTORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.**

- 1. Hemos examinado el balance general de AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A., al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo 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 los resultados de nuestra auditoría.**
- 2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, basado en muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Una auditoría incluye también una apreciación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestros exámenes nos proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinión.**
- 3. En el presente ejercicio la compañía ha registrado en gasto US\$.10.000,00 como provisión para cuentas incobrables, de acuerdo al monto de la cartera descrita en la nota # 4, el máximo ha provisionar es de US\$ 3.689,00, por lo que el gasto esta sobrestimado en US\$.6.311,00.**
- 4. La compañía en el año 1999 no se sujeto a la aplicación del sistema de Corrección Monetaria determinado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, a los Activos y Pasivos no Monetarios y del Patrimonio.**
- 5. Debido a que fuimos contratados en fecha posterior al 31 de diciembre del 2000, no hemos observado ni comprobado los inventarios físicos de las cuentas que conforman el rubro de inventario, ni pudimos satisfacer de la razonabilidad de su saldo mediante otros procedimientos alternativos, por lo tanto no pudimos determinar si el valor incluido en el costo de venta es razonable.**

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos	3	48,958.31
Cuentas por Cobrar	4	602,641.00
Inventarios	5	621,899.27
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1,273,498.58</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>		
	6	
Terrenos		318,190.24
Construcción en Procesos		1,270,829.94
Maquinarias y Equipos		585,267.56
Muebles y Equipos de oficina		10,681.56
Vehículos		71,853.83
Total costo		<u>2,256,823.13</u>
Depreciación acumulada		-53,215.58
TOTAL ACTIVO FIJO		<u>2,203,607.55</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,477,106.13</u>

PASIVO Y PATRIMONIO

	NOTAS	
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas y Documentos por Pagar	7	810,065.83
Prestamos Bancarios	8	326,450.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>1,136,515.83</u>
<u>OBLIGACIONES LARGO PLAZO</u>	9	902,049.51
TOTAL PASIVOS		<u>2,038,565.34</u>
PATRIMONIO		
Capital Social	10	200.00
Aporte Fut. Capital		840,645.00
Reserva de capital		554,400.80
Utilidad del Ejercicio Anterior		210.04
Utilidad del Presente Ejercicio		43,084.95
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,438,540.79</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3,477,106.13</u>

Ver notas a los estados financieros.

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
En Dólares Americanos

NOTAS

Ventas		7,037,514.48
Menos: Costo de Ventas		<u>(6,131,760.35)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		905,754.13
(-) GASTOS DE OPERACIÓN		
Administración y Ventas		<u>(1,112,093.43)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		(206,339.30)
Más: Ingresos No Operacionales	11	<u>249,424.25</u>
UTILIDAD ANTES PARTICIPACION E IMPUESTO		<u>43,084.95</u>

Ver notas a los estados financieros.

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

DESCRIPCIÓN	CAPITAL PAGADO	APORTE FUTURO ADUMENTO DE CAPITAL	CAPITAL ADICIONAL	RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	REEXPRESIÓN MONETARIA	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDAD	TOTAL
SALDO AL 01/01/2000 SUCRES EN MILES	5.000	3.732.500		-	-	4.254,00	-	3.741.754,00
CAMBIOS								
SALDO AL 01/01/2000 CONVERTIDO A DÓLARES	200,00	149.300,00		-	-	170,17	-	149.670,17
APORTE DE SOCIOS	-	691.998,00		-	-	-	-	691.998,00
NEC 17 PATRIMONIO	-	-		133.651,43	-95.152,82	39,87	-	38.538,48
NEC 17 ACTIVO FLUJO	-	-		-	515.902,18	-	-	515.902,18
TRANSFERENCIA	-	-	554.400,80	-133.651,43	-420.749,36	-	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-	-		-	-	-	43.084,95	43.084,95
TOTAL	200,00	841.298,00	554.400,80	-	-	210,04	43.084,95	1.439.193,80

Ver notas a los estados financieros.

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
En Dólares Americanos

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

<i>Utilidad del ejercicio</i>	42,431.95
<i>Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación:</i>	
<i>Depreciaciones</i>	50,654.30
<i>Efecto Resolución No. 01 Q.ICI 001 (SC)</i>	186,066.07
<i>Cambios en activos y pasivos de operación:</i>	
<i>Aumento en Cuentas por cobrar</i>	(589,504.05)
<i>Disminución en Inversiones</i>	57,615.81
<i>Aumento en Inventarios</i>	(569,075.47)
<i>Aumento en Obligaciones por Pagar</i>	322,865.02
<i>Aumento en Cuentas por pagar</i>	665,347.68
EFECTIVO NETO, PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>166,401.31</u>

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

<i>Compras de Activo fijo</i>	(795,133.30)
<i>Venta de Activo fijo</i>	78,803.60
EFECTIVO NETO, UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(716,329.70)</u>

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

<i>Aumento de Pasivo a Largo Plazo</i>	33,263.07
<i>Aumento de Aportación de los accionistas</i>	521,865.52
EFECTIVO NETO, PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>555,128.59</u>
AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE	5,200.20
EFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO	<u>43,758.11</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	<u><u>48,958.31</u></u>

Ver notas a los estados financieros.

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 Del 2000

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA.-

La compañía fue constituida por escritura pública el 25 de mayo de 1999, como una compañía anónima de nacionalidad ecuatoriana y domiciliada en la ciudad de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de junio del mismo año. Su actividad principal es la compra y venta de arroz pilado a nivel nacional.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Base de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y la Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Conversión de los estados financieros de sucres a dólares Americano.

En el año 2000 la compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos lineamientos legales, técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país.

En razón de que la unidad monetaria del país el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de \$6.800 por 1 dólar al 1 de enero de 1999 a \$25.000 por 1 dólar al 10 de enero del 2000, el gobierno en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio única de \$ 25.000 por 1 dólar americano, para lo cual emitió la Ley Fundamental para la transformación Económica del Ecuador.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades, y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuaran la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Considerando los efectos de la devaluación del sucre, unidad monetaria del Ecuador, y el efecto que esa devaluación tendría en los estados financieros, al momento de convertirlos a dólares de Estados Unidos de América, es necesario efectuar ciertos ajustes a los estados financieros expresados en sucres antes de proceder a la conversión.

Para realizar los ajustes mencionados en el párrafo anterior el Gobierno a través de la Federación Nacional de Contadores emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 de CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DE APLICAR EL ESQUEMA DE DOLARIZACIÓN, publicada en el Registro Oficial No.57 del 13 de Abril del 2000, cuyos procedimientos se resumen a continuación:

a.- *Corrección Monetaria.*

A partir del 1 de enero del 2000, las partidas no monetarias del balance general deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del mismo año. Para determinar y registrar dicho ajuste se debe utilizar el porcentaje de ajuste de inflación de dicho periodo y los procedimientos de ajuste son los establecidos por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 16 CORRECCION MONETARIA INTEGRAL DE ESTADOS FINANCIEROS, y las disposiciones legales vigentes que se resumen a continuación:

a-1 *Activos no monetarios*

Los activos no monetarios (excepto Inventarios), poseídos al 31 de marzo del 2000, tales como activo fijo, bienes recibidos en dación de pago, gastos pagados por anticipado, patentes y demás intangibles, se ajustarán aplicando al valor del activo reexpresado al 31 de diciembre de 1999, el índice de ajuste por inflación. Cuando el activo haya sido adquirido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, se aplicará el índice proporcional mensual, determinando con base al número de meses transcurridos desde el mes siguiente en que se adquirió, fabricó o construyó el activo no monetario.

En el caso de inversiones en acciones, el costo de adquisición de acciones, participaciones y derechos, una vez ajustado por corrección monetaria, no debe exceder al valor patrimonial proporcional que certifique la sociedad receptora de la inversión.

Cuando se trate de inventarios adquiridos, se deben ajustar al último costo de adquisición. Si no se hubieren realizado adquisiciones durante el último mes del período de transición, los inventarios se ajustaran, con el valor que resulte de aplicar al costo de la última adquisición durante el período de transición, el índice proporcional mensual por el número de meses transcurridos desde el mes siguiente en el que se adquirió el inventario. De no haberse realizado adquisiciones durante el período de enero a marzo del 2000, los inventarios se ajustaran aplicando, al costo que tenían al 31 de diciembre de 1999, el índice de ajuste de inflación, correspondiente a dicho período.

Las mercaderías en tránsito se ajustaran por el índice de ajuste de inflación proporcional mensual, según corresponda

a-2 *Pasivos no monetarios*

Los pasivos no monetarios existentes al 31 de marzo del 2000, tales como créditos diferidos, se ajustaran aplicando al valor del pasivo al 31 de diciembre de 1999, el índice de ajuste de inflación.

a-3 *Patrimonio*

El patrimonio reexpresado al 31 de diciembre de 1999, se ajustará en base al índice de ajuste de inflación. Para tal efecto, el patrimonio se descompuso en dos grupos de cuentas:

Utilidades no distribuidas, o pérdidas acumuladas. El ajuste de este grupo debe registrarse como un mayor de las utilidades o las pérdidas acumuladas.

Capital, Reservas, Aportes para futuras capitalizaciones y acciones en tesorería.

El ajuste de este grupo se registró como crédito en la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio.

El resultado de la corrección monetaria integral se debe registrar en los resultados del período en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, la cual reflejará la ganancia o pérdida por la posición monetaria neta. Esa ganancia o pérdida formará parte del rubro de resultados financieros en el estado de resultados.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo no se sujetaron a reexpresión monetaria.

b. Utilización del índice especial de corrección de brecha.

Este índice nace como efecto de la brecha que ha existido entre la inflación y la devaluación anual del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, desde los primeros años de la década del noventa en que la inflación fue mayor que la devaluación, en cambio, en los dos últimos años, la devaluación ha sido sustancialmente mayor que la inflación.

Con el objeto de contar con estados financieros en sucres que puedan convertirse a dólares de los Estados Unidos de América a tasa de cambio corriente, los pasos que se ejecutaron fueron los siguientes:

- b-1 Reexpresar los estados financieros por el ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición (31 de marzo de 2000).*
- b-2 Ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen y el 31 de marzo del 2000*

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de este índice especial de corrección de brecha, se registrará en las siguientes cuentas:

En la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999.

En la cuenta denominada Resultado por Exposición a la Inflación, el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del 2000.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo no se sujetaron a este ajuste.

La compañía ha efectuado los procedimientos descritos en los literales a y b, utilizando los índices de ajustes incluidos en la misma NEC-17

Capital Adicional

Corresponde al transferencia de las cuentas "reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" de conformidad a lo dispuesto en el Art. 20 literal C de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad # 17.

Resultado por Exposición a la Inflación (REI)

En esta cuenta se registran los efectos de la aplicación de la NEC # 17 a los Activos y Pasivos no monetarios, y del Patrimonio.

Activos Fijos

Los activos fijos han sido valorizados al costo y dolarizados de acuerdo a lo que determina la NEC 17. Las depreciaciones han sido determinadas a base del método lineal, de acuerdo a la vida útil de los bienes en base a los siguientes porcentajes anuales:

<i>Edificio y estructura</i>	<i>5%</i>
<i>Maquinarias y Equipos</i>	<i>10%</i>
<i>Muebles y Enseres</i>	<i>10%</i>
<i>Equipos de Oficina</i>	<i>10%</i>
<i>Vehículos</i>	<i>20%</i>

Ingresos y Gastos

Están registrados sobre la base del devengado.

3. Caja y Bancos

Al 31 de diciembre del 2000 la cuenta está constituida por:

Detalle	\$	Total
Efectivo		6,895.92
Bancos		42,062.39
Total	\$	48,958.31

4. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2000 la cartera está compuesta por los rubros que se describe a continuación:

Detalle	\$	Valor
Clientes:		368,900.72
Anticipo a Proveedores		68,815.22
Otras Cuentas por Cobrar		142,298.00
Crédito Tributario		22,627.06
Total	\$	602,641.00

La compañía en el presente año ha provisionado US\$ 10.000,00 para cuentas incobrables.

5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2000 se refieren a la existencia de:

Detalle	\$	Total
Arroz Flor		621,899.27
Total	\$	621,899.27

La valuación de los inventarios es por el método Promedio, sus costos no superan el precio de mercado.

6. Activos Fijos

En el año 2000, las propiedades planta y equipos están registrados al costo revalorizado que incluye en este período, todos los ajustes de dolarización de sus "Activos Fijos" de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

Existen cuadros auxiliares de los diferentes activos fijos que respaldan el cálculo de la dolarización.

Los costos revalorizados son depreciados en línea recta en función de los años de vida útil.

El movimiento de los activos fijos por el año terminado al 31 diciembre incluyendo el proceso de dolarización es como sigue:

(Ver página siguiente)

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A
MOVIMIENTOS DE LOS ACTIVOS FIJOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
En Dólares Americanos

CUENTA	SALDO AL 31 DE DIC. DE 1999		APLICACIÓN NEC#17	ADICIONES	VENTAS	SALDO A DIC-31 DEL 2000
	EN SUCRES	EN DOLARES				
Terrenos	4.200.000.000	168.000,00	150.190,24	0,00	0,00	318.190,24
Construcciones en Proceso	8.188.975.000	327.559,00	292.834,31	660.268,72	-9.832,09	1.270.829,94
Maquinarias y Equipos	7.250.000.000	290.000,00	259.256,96	52.923,10	-16.912,50	585.267,56
Muebles y Equipo de Oficina	45.000.000	1.800,00	1.609,30	7.591,48	-319,20	10.681,56
Vehículos	650.000.000	26.000,00	23.243,73	74.350,00	-51.739,90	71.853,83
Total Costo	20.333.975.000	813.359,00	727.134,53	795.133,30	-78.803,69	2.256.823,12
Depreciación Acumulada	0	0,00	-2.561,28	-50.654,30	0,00	-53.215,58
Total Propiedades, Neto	20.333.975.000	813.359,00	724.573,25	744.479,00	-78.803,69	2.203.607,55

7. Cuentas y Documentos por pagar

Corresponde a obligaciones que la compañía mantiene con proveedores locales, por la adquisición de arroz y otros servicios, cuyas cancelaciones serán en los primeros meses del 2001. Esta compuesta como sigue:

Detalle	\$	Valor
Proveedores Locales		297,578.94
Acreedores Varios		267,501.82
Anticipo a Clientes		179,085.66
Provisiones por Pagar		59,911.17
Otros		5,988.24
Total	\$	810,065.83

8. Obligaciones Bancarias

Detalle		valor
Prestamos Bancarios	\$	326,450.00

Estas obligaciones bancarias fueron contraídas con Filanbanco a un plazo promedio de 150 días y a una tasa del 18% anual.

9. Obligaciones a largo plazo.

Detalle		Valor
Préstamos de Accionistas	\$	902,049.51

Se refiere a valores adeudados a los accionistas, los cuales no tienen fecha de vencimiento ni causan interés alguno.

10 Capital Social

A diciembre 31 del 2000, el capital social consiste en 5.000 participaciones ordinarias con un valor nominal unitario de \$0,04 cada una. A la fecha de este informe la compañía se encuentra en proceso de aprobación de un aumento de capital a US\$ 800.

11 Ingresos No Operacionales

Detalle	\$	Valor
Intereses Ganados		4,102.74
Otros		75,189.03
Resultado Exposición a la Inflación		170,132.48
Total	\$	249,424.25

12 Impuesto a la Renta.

Las declaraciones de impuesto a la renta permanecen abiertas a las autoridades fiscales hasta el 31 de diciembre del 2000.

13 Transacciones con compañías o partes relacionadas

La compañía durante el año 2000 no ha realizado transacciones que se consideren importantes con partes relacionadas.

14 Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2000 hasta la fecha de este informe, no han existido eventos que pudieren tener efectos significativos sobre la situación financiera de la compañía.
