

**CPA SANTIAGO MORA CABEZAS**  
**AUDITOR EXTERNO**

Chimborazo 2108 y Fco. Marcos  
Piso 2do, Ofic.: 202 - Telefax: 400997  
E-Mail: [smora@ecua.net.ec](mailto:smora@ecua.net.ec)  
Casilla: 09-01-6268  
**GUAYAQUIL - ECUADOR**

Exp # 14205

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Accionistas de

**"AGRO ACEITES S.A."**

He auditado el balance general adjunto de "AGRO ACEITES S.A.", al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estado de resultado, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "AGRO ACEITES S.A.", al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y su flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, en febrero del 2000, el Congreso Nacional expidió la Ley de Transformación Económica de Ecuador, publicada en el Registro Oficial el 13 de marzo del 2000 mediante la cual el Gobierno resolvió adaptar el modelo económico denominado "Dolarización", que consistió en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/.25.000 por US\$ 1.00. Entre las principales reformas incluidas en la Ley de Transformación Económica del Ecuador se encuentra el de mantener los registros contables de las empresas y las personas obligadas a llevar contabilidad, en US dólares y efectuar la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000 US dólares, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas conjuntamente por el Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de marzo del 2000, los registros contables y los estados financieros se preparaban en sucres, moneda de uso legal en el Ecuador. Desde el 1 de abril del 2000, los registros contables y los estados financieros se preparan en US dólares.

Con el cambio del modelo económico adaptado por el Gobierno del Ecuador, el balance general al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estado de resultado, cambios en el patrimonio de accionistas, flujos de efectivo y las notas explicativas, por el año terminado en esa fecha, no pueden ser comparables con los estados financieros emitidos por el año terminado el 31 de diciembre de 1999.



**CPA. SANTIAGO MORA CABEZAS**  
REG. SC-RNAE-2 # 308  
RNC # 13.354

MARZO, 14 DEL 2002

"AGRO ACEITES S.A."

**BALANCE GENERAL**  
al 31 de Diciembre del 2000  
(Dólares en miles)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja Bancos (Nota 3)	\$	48,145
Cuentas por Cobrar (Nota 4)		38,559
Inventario (Nota 5)		2,384
Inversiones (Nota 6)		66,102
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$	<u>155,190</u>

Propiedades, Maquinarias Equipos, Muebles Enseres  
Vehículos y Equipos Computación (Nota 7)

Terreno	\$	2,976
Edificio		20,653
Construcciones e Instalaciones		66,012
Maquinarias y Equipos		155,835
Muebles y Enseres		13,299
Vehículos		18,582
Equipos de Computación		7,485
TOTAL COSTO	\$	<u>284,842</u>
(-) Depreciación Acumulada		<u>(180,544)</u>
TOTAL COSTO NETO	\$	<u>104,298</u>

Otros Activos y Gastos Diferidos (Nota 8)	\$	<u>4,943</u>
TOTAL DEL ACTIVO	\$	<u><u>264,431</u></u>

Ver notas adjuntas

PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por Pagar (Nota 9)	\$	5,708
Cuentas por Pagar (Nota 10)		46,437
Gastos Acumulados por Pagar (Nota 11)		<u>1,797</u>
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	\$	<u>53,942</u>

PATRIMONIO:

Capital Social (Nota 12)	\$	10,400
Reserva Legal		3,733
Reserva Facultativa		1,305
Aportes para Futura Capitalización		198
Reserva de Capital (Nota 13)		226,770
Utilidades Retenidas (Nota 14)		9,930
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio (Nota 15)		<u>(41,847)</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	\$	<u>210,489</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	\$	<u><u>264,431</u></u>

Ver notas adjuntas

"AGRO ACEITES S.A."

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
al 31 de Diciembre del 2000  
(Dólares en miles)

INGRESOS

Ventas Netas Aceite Rojo Palma (Nota 16)	\$	574,118
Ventas Netas de Nuez (Nota 16)		21,630
Otros		<u>4,047</u>
	\$	599,795
Costos de Ventas		<u>(506,838)</u>
UTILIDAD BRUTA	\$	92,957

GASTOS

Administración	\$	125,788	
Resultado por Exposición a la Inflación		<u>38,405</u>	\$ <u>(164,193)</u>
PERDIDA EN OPERACIÓN			\$ (71,236)

OTROS (INGRESOS - GASTOS)

Intereses ganados	\$	20,844
Derecho de Llave		8,555
Otros gastos		<u>(10)</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	\$	<u><u>(41,847)</u></u>

Ver notas adjuntas

"AGRO ACEITES S.A."

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aportes Accionis. Futu.Capitaliz.	Reexpresión Monetaria	Reserva Reval. Patrimonio	Utilidades Retenidas	Reserva Capital	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 1999 reestablecidos	\$ 13,315	1,969	856	254	105,800	60,196	32,001	-	214,391
Ajuste por Corrección Monetaria integral a las cuentas patrimoniales al 31 de marzo,2000	-	1,764	449	-	(65,653)	49,876	8,201	-	(5,363)
Ajuste por corrección de brecha cuentas patrimoniales al 31 de marzo,2000	-	-	-	-	73,083	(7,973)	1,729	-	66,839
Transferencias	-	-	-	-	(124,671)	(102,099)	-	226,770	0
Ajuste en Conversión	(2,915)	-	-	(56)	11,441	-	-	-	8,470
Dividendos acconistas	-	-	-	-	-	-	(32,001)	-	(32,001)
	\$ 10,400	3,733	1,305	198	-	-	9,930	226,770	252,336
Pérdida del 2000					(41,847)				(41,847)
Saldos al 31 de Diciembre del 2000 \$	<u>10,400</u>	<u>3,733</u>	<u>1,305</u>	<u>198</u>	<u>(41,847)</u>	<u>-</u>	<u>9,930</u>	<u>226,770</u>	<u>210,489</u>

Ver notas adjuntas

"AGRO ACEITES S.A."

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(DÓLARES EN MILES)

Actividades Operacionales:		
Utilidad Neta	\$	(41,847)
Ajustes para conciliar utilidad neta a efectivo neto utilizado en actividades operacionales:		
Depreciaciones y amortizaciones		19,202
Otros		43,048
Resultado por Exposición a la Inflación		(38,405)
Cambios en Activos y Pasivos operacionales		
Aumentos en Cuentas y Documentos por Cobrar	\$	65,669
Aumentos en Gastos Acumulados		1,049
Disminución de inventario		(789)
Caja Neta Previsto por Operaciones	\$	<u>47,927</u>
Flujo de efectivo de Actividades de Inversión:		
Adquisición de Activos Fijos	\$	(17,776)
Flujo de efectivo de Actividades de Financiamiento:		
Incremento en Cuentas y Documentos por Pagar	\$	11,760
Aumento (disminución) Neto de Efectivo	\$	41,911
Caja Bancos al principio de año		6,234
Caja Banco al final del año	\$	<u><u>48,145</u></u>

## **"AGRO ACEITES S.A."**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DICIEMBRE 31 DEL 2000**

#### **1. DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA**

La Compañía tiene vigencia jurídica desde el 20 de junio de 1979, y tiene por objeto social la de dedicarse a toda clase de actividad agrícola, entre ellos la extracción y procesamiento de aceite rojo crudo de palma africana y sus derivados sea que las plantaciones pertenezcan a la compañía, sea que pertenezcan a los accionistas y/o particulares, dándoles servicios de procesamiento, almacenamiento, distribución y/o comercialización de los productos agrícolas. Además la Compañía podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles y mercantiles permitidos por las leyes y relacionados con el objeto social aquí descrito, en especial asociarse, suscribir convenios de representación, agencia o gestión con cualquier persona natural o jurídica, nacional o extranjera, intervenir en licitaciones y/o concursos de ofertas.

En febrero del 2000, el Congreso Nacional expidió la Ley de Transformación Económica de Ecuador, publicada en el Registro Oficial el 13 de marzo del 2000 mediante la cual el Gobierno resolvió adaptar el modelo económico denominado "Dolarización", que consistió en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/.25.000 por US\$ 1.00. Entre las principales reformas incluidas en la Ley de Transformación Económica del Ecuador se encuentra el de mantener los registros contables de las empresas y las personas obligadas a llevar contabilidad, en US dólares, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas conjuntamente por el Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

## **"AGRO ACEITES S.A."**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)**

Hasta el 31 de marzo del 2000, los registros contables y los estados financieros se preparaban en sucres, moneda de uso legal en el Ecuador. Desde el 1 de abril del 2000, los registros contables y los estados financieros se preparan en US dólares.

Con el cambio del modelo económico adoptado por el Gobierno del Ecuador, el balance general al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas, flujos de efectivo y las notas explicativas, por el año terminado en esa fecha, no pueden ser comparables con los estados financieros emitidos por el año terminado el 31 de diciembre de 1999.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### **BASES DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros adjuntos están preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, sobre las bases del costo histórico, con excepción de la aplicación del sistema de corrección monetaria al 31 de marzo del 2000, que forman parte del proceso de conversión de los estados financieros emitidos en sucres a US dólares, tal como se explica más adelante.

Los principios de contabilidad han sido aplicados consistentemente por la Compañía, con excepción del principio usado para la conversión de los estados financieros. Estos principios de contabilidad requiere que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

**"AGRO ACEITES S.A."**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)**

**POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)**

**CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS A US DOLARES**

Los estados financieros preparados por la Compañía al 31 de marzo del 2000 han sido convertidos a US dólares según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC No.17, como sigue:

1. Con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de accionistas, del balance general al 31 de marzo del 2000, fueron ajustados siguiendo los procedimientos establecidos por la Norma, relativa a la corrección monetaria integral para el período del 1 de enero al 31 de marzo del 2000, utilizando el porcentaje de ajuste de inflación calculado entre el 1 de diciembre de 1999 y el 29 de febrero del 2000, que refleja la variación del índice nacional de precios al consumidor, elaborado por el Instituto nacional de Estadísticas y Censos (INEC), el cual fue del 32,8118 %. El resultado neto del ajuste por corrección monetaria integral al 31 de marzo del 2000, fue registrado utilizando como contrapartida la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación.

**"AGRO ACEITES S.A."**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)**

2. Los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de accionistas, incluidos en el balance general al 31 de marzo del 2000, luego de aplicar la corrección monetaria integral a esa fecha, fueron ajustados utilizando los índices especiales de corrección de brecha, que surgen de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación, aplicadas a los períodos comprendidos entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 y entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. El resultado neto del ajuste de corrección de brecha fue registrado utilizando como contrapartidas las siguientes cuentas:
  - En la cuenta Reexpresión Monetaria, el efecto acumulado entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999, y
  - En la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000.
3. Los saldos de las cuentas del patrimonio de accionistas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, fueron transferidos a la cuenta patrimonial de nominada Reserva de Capital.
4. Los activos y pasivos monetarios fueron convertidos a US dólares en base al tipo de cambio de S/.25.000, por cada US\$ 1.00.

**"AGRO ACEITES S.A."**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)**

5. El balance general al 31 de marzo del 2000, luego de ser ajustado por corrección monetaria integral y corrección de brecha, y el resultado por el período de tres meses terminado en esa fecha, expresados en sucres, fueron convertidos a US dólares en base al tipo de cambio de S/. 25.000, por cada US\$ 1.00.
6. El estado de pérdidas y ganancias, no fue sujeto al ajuste integral de inflación e índices especiales de corrección de brecha.
7. Los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de accionistas, incluidos en el balance general al 31 de diciembre de 1999, incluye los efectos de la inflación luego de aplicar la corrección monetaria, utilizando el porcentaje de ajuste por inflación a esa fecha, elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).
8. Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio de accionistas al 31 de diciembre de 1999, fueron convertidos a US dólares utilizando el mismo método descrito en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC No.17, esto es, los saldos fueron ajustados utilizando los índices especiales de corrección de brecha, a esta fecha.
9. La diferencia en conversión, producida por el tipo de cambio de S/. 19.525,89 por cada US\$ 1.00 al 31 de diciembre de 1999, y de S/. 25.000 por cada US\$ 1.00 al 31 de marzo del 2000, se presenta neta, en el patrimonio de accionistas.

**"AGRO ACEITES S.A."**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)**

**POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)**

**PROPIEDADES, MAQUINARIAS EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES, VEHÍCULOS Y EQUIPOS DE COMPUTACION**

Están registradas al costo de adquisición más los ajustes por corrección monetaria integral y corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificio	5 %
Construcciones y Equipos	5 %
Maquinarias y Equipos	10 %
Muebles y Enseres	10 %
Vehículos	20 %
Equipos de computación	20 %

**3. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre del 2000, presenta los saldos siguientes:

(Dólares en miles)

Caja	\$ 312
Internacional	2,722
Pichincha	1,387
Merril Lynch	<u>43,724</u>
Total	<u>\$ 48,145</u>

**"AGRO ACEITES S.A."**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)**

**4. CUENTAS POR COBRAR**

Las Cuentas por Cobrar, están formadas por:

(Dólares en miles)

Refinadoras	\$ 27,468
Empleados	1,426
Accionistas	1,628
Anticipo a Proveedores	8,037
Total	<u>\$ 38,559</u>

Las cuentas por cobrar son valores recuperables, por lo que no es necesario realizar provisiones.

**5. INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES**

Al 31 de diciembre del 2000, presenta un saldo de \$ 2,384.

**6. INVERSIONES**

Corresponden a inversiones realizadas en el exterior en papeles negociables en el Merrill Lynch, presenta un saldo de \$ 66.102.

**7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES, VEHÍCULOS Y EQUIPOS DE COMPUTACION**

Los movimientos de estas cuentas (costo y depreciación) por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, fueron los siguientes:

COSTO	Saldo Inicial (Dólares en miles)	Adquisición y/o Retiros	Efectos de Conversión	Saldo Final
Terreno	\$ 2,291	209	476	\$ 2,976
Edificio	18,512	(2,930)	5,071	20,653
Construcciones e Instalaciones	54,107	(4,101)	16,006	66,012
Maquinárias y Equipos	106,465	4,480	44,890	155,835
Muebles y Enseres	8,667	1,570	3,062	13,299
Vehículos	455	17,732	395	18,582
Equipos de Computación	3,979	816	2,690	7,485
Total Costo	\$ 194,476	17,776	72,590	\$ 284,842
Depreciación Acumulada	(127,460)	(9,202)	(43,882)	(180,544)
Total	\$ 67,016	8,574	28,708	\$ 104,298

**"AGRO ACEITES S.A."**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)**

**8. OTROS ACTIVOS Y GASTOS DIFERIDOS**

Los Otros Activos y Gastos Diferidos están constituidos por:

(Dólares en miles)

Impuesto a la Renta	\$ 4,187
Seguros Anticipados	450
Otros impuestos	<u>306</u>
Total	\$ <u>4,943</u>

**9. DOCUMENTOS POR PAGAR**

Corresponde al saldo por pagar a General Motors AC, por la compra de un vehículo, presenta un saldo de \$ 5,708.

**10. CUENTAS POR PAGAR**

Las Cuentas por pagar están constituidas por:

(Dólares en miles)

Proveedores	\$ 32,249
Dividendos para accionistas	9,360
Otros	<u>4,828</u>
Total	\$ <u>46,437</u>

**11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Los Gastos Acumulados, corresponden a provisiones sociales por pagar y aportes del IESS, presenta un saldo de \$ 1,797.

**"AGRO ACEITES S.A."**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)**

**12. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre del 2000, el Capital Social es de US\$ 10,400.00.

**13. RESERVA DE CAPITAL**

Registra la transferencia de los saldos de las cuentas de patrimonio, Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

**14. UTILIDADES RETENIDAS**

Al 31 de diciembre del 2000, presentan un saldo de \$ 9,930.

**15. RESULTADO DEL EJERCICIO (PERDIDA)**

Al 31 de diciembre del 2000, la compañía obtuvo una pérdida de US\$ 41,847.

**16. VENTAS**

Corresponde a ventas de aceite rojo, en un mayor porcentaje, aceite ácido y nuez.

**"AGRO ACEITES S.A."**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)**

**17. AUDITORIA TRIBUTARIA**

Las declaraciones de impuesto a la renta, han sido revisadas por las autoridades fiscales. No existen glosas pendientes de pago.

**18. CONTINGENCIAS**

Al 31 de Diciembre del 2000, la Compañía no presenta saldos en Activos y Pasivos Contingentes.

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Posterior a la fecha del Balance General y del Dictamen, no ha ocurrido ningún evento que amerite un ajuste o revelación en los estados financieros de la compañía.