Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez
Consultor Económico
Auditor Externo SC RNAE 138
Licencia Profesional 2203

OPINION DE AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de
AGRO INDUSTRIAL SUPER ARROZ S.A.

*A. He auditado el balance general y el estado de resultados adjunto de **"AGRO INDUSTRIAL SUPER ARROZ S.A."** al 31 de diciembre de 1998. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en una auditoría.*

***B.** La auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.*

***C.** Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluyen también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada establece bases razonables para emitir una opinión.*

***D.** De conformidad con lo que se expresa en la Nota 1), los estados financieros mencionados han sido elaborados conforme con principios de contabilidad generalmente aceptados para que reflejen los cambios del poder adquisitivo de la moneda nacional; aplicando para el efecto el Reglamento de la Corrección Monetaria #1454, a los estados financieros presentados por la Compañía al año terminado el 31 de diciembre de 1998.*

***E.** La Compañía no proporcionó el estado de evolución patrimonial de los accionistas y el de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1998.*

Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez
Consultor Económico
Auditor Externo SC RNAE 138
Licencia Profesional 2203

F. *Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía no confirmó los saldos de cuentas por cobrar a clientes y cuentas por pagar a proveedores. Además no ha registrado la provisión de cuentas malas.*

G. *Al 31 de diciembre de 1998, no presencié la toma del inventario físico en la cantidad de s/. 82'033.563, en vista de que esa fecha fue anterior en que fui contratado por la Compañía (mes de agosto de 1999), y no pude satisfacerme de las cifras presentadas por medio de otros procedimientos de auditoría.*

H. *La Compañía no ha registrado la provisión para la jubilación patronal de conformidad con el Art. No.221 contenido en el Código del Trabajo, para aquellos trabajadores que ininterrumpidamente hayan laborado 25 años.*

I. *Al año terminado al 31 de diciembre de 1998, la Compañía no ha reexpresado las cuentas terrenos, edificios y el rubro patrimonio; sin embargo, al mes de septiembre de 1999 el ente contable procedió al ajuste adecuado y pertinente de las cuentas y rubro referido.*

J. *La documentación soporte de la registración contable de la Compañía no conserva las adecuadas seguridades del archivo permanente.*

K. *En mi opinión, excepto, por los comentarios señalados en los párrafos E,F,G,H,I,J, los estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de "**AGRO INDUSTRIAL SUPER ARROZ S.A**", al 31 de diciembre de 1998 el resultado de sus operaciones terminadas en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.*

Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez
Consultor Económico
Auditor Externo SC RNAE 138
Licencia Profesional 2203

L. De acuerdo al Art. 284 de la Ley de Régimen Tributario Interno, la opinión respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias de ***"Agro Industrial Super Arroz S.A"****, por el año terminado al 31 de diciembre de 1998, se emitirá por separado.*

Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC RNAE No. 138
Licencia Profesional No. 2203
21 de septiembre de 1999

Eco. Efraín Cepeda J.

Telefax 332-007

AGRO INDUSTRIAL SUPER ARROZ S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVO

Corriente			
Caja y Bancos		$	*11,152,341*
Cuentas por Cobrar	***2***		*378,874,035*
Inventario	***3***		*82,033,563*
Préstamos a Empleados	***4***		*19,493,004*
Varios Deudores			*926,392*
Total Activo Corriente		***$***	***492,479,335***
Otros Activos			
Construcciones en Curso		$	*40,819,453*
Total Otros Activos		$	*40,819,453*
Fijo			
Terrenos			*412,168,434*
Edificios			*23,601,701*
Maquinarias y Equipos			*544,403,851*
Muebles y Enseres			*7,473,223*
Vehículos			*68,602,847*
Revalorización			*402,419,100*
Depreciación Acumulada			*-153,937,700*
Total Activo Fijo Neto			***$ 1,304,731,456***
Activos No Corrientes			
Cargos Diferidos	***5***	$	*762,274,183*
Total Activos No Corrientes		***$***	***762,274,183***
Total Activos			***$ 2,600,304,427***

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.

Efrain Capula I.
Telefax: #332007

AGRO INDUSTRIAL SUPER ARROZ S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

PASIVO

Corriente		
Cuentas por Pagar	6	121.280.562
Documentos por Pagar	7	679.400.000
Pasivos Acumulados por Pagar	8	23.408.325
Impuestos Fiscales por Pagar	9	6.623.607
Total Pasivo Corriente		$ 830.712.494
Largo Plazo		
Préstamos de Accionistas	10	$ 1.096.276.038
Total Pasivo Largo Plazo		$ 1.096.276.038
Patrimonio		
Capital Suscrito	11	$ 25.000.000
Reserva Legal		29.871.208
Reserva Estatutaria		268.840.868
Corrección Monetaria	12	346.148.390
Utilidad Presente Ejercicio	13	3.455.428
Total Patrimonio		$ 673.315.894
Total Pasivo y Patrimonio		$ 2.600.304.427

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

Eco. Efrain Cepeda J.

Telefax 332-007

AGRO INDUSTRIAL SUPER ARROZ S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

Ventas Netas	*$*	*5,563,532,188*
Costo de Ventas		*-4,782,302,737*
Utilidad Bruta	***$***	***781,229,451***
Gastos Operacionales		
Gastos de Administración		*-583,116,368*
Gastos Financieros		*-282,412,196*
Total Gastos Operacionales	***$***	***(865,528,564)***
Pérdida en la Operación		***-84,299,113***
Otros Ingresos No Operacionales	*$*	*89,719,382*
Utilidad Operacional antes de la Participación Trabajadores 15% e Impuesto a la Renta 25%		*5,420,280*
Participación Trabajadores 15%		*-813,042*
Utilidad Gravable	*$*	*4,607,238*
Impuesto a la Renta 25%		*(1,151,810)*
Utilidad del Ejercicio	***$***	***3,455,428***

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.

Eco. Efraín Cepeda J.

Telefax 332-007

AGRO INDUSTRIA SUPER ARROZ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1998

1. Resumen de las Políticas mas Significativas

La Compañía fue constituida según escritura pública el 4 de noviembre de 1981, en el Cantón Babahoyo e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de junio de 1982 en el mismo Cantón. El 27 de septiembre de 1988 reformó sus estatutos previo aumento de capital, cuya escritura pública se inscribió el 28 de octubre del mismo año en el Cantón Guayaquil. Su actividad económica, es la producción, procesamiento, industrialización, almacenamiento, comercialización de productos de ciclos cortos, arroz, soya, maíz, sorgo, etc.

Principios Contables

La Compañía utiliza en sus registros contables la unidad monetaria el sucre (s/.) de conformidad con las normas contables aplicadas en el Ecuador, que son utilizados en la preparación y elaboración de los estados financieros.

Sistema de Corrección Monetaria

Los estados financieros han sido elaborados sobre la base del costo histórico, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados; los cuales han sido ajustados para que reflejen los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, según las disposiciones legales contenidas en el Decreto Ejecutivo #1454, publicado el 10 de febrero de 1994.

El índice de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue del orden del 45% para el periodo fiscal de 1998.

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.

Eco. Efraín Cepeda J.

Telefax 332-007

AGRO INDUSTRIAL SUPER ARROZ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

Inventarios

El inventario de insumos y fertilizantes, materiales de empaque y suministros, combustibles, lubricantes y repuestos, están valorados al costo de mercado, cuyos importes no han sido reexpresados de conformidad con la norma legal vigente.

Activo Fijo

Las, maquinarias y equipos, muebles y enseres, vehículos, están registrados al costo histórico más las revalorizaciones aplicadas de acuerdo a los decretos vigentes, con excepción de: terrenos y edificios, con la finalidad de que reflejen los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional; la depreciación ha sido calculada por el método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los activos fijos.

La vida útil considerada para las propiedades, equipos, maquinarias, mobiliarios y vehículos, es la siguiente:

Activos	***Años***
Edificios	*20*
Muebles y Enseres	*10*
Maquinarias y Equipos	*10*
Vehículos	*5*

El índice de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, en el orden del 45% ha sido utilizado por la Compañía al año terminado diciembre de 1998.

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.

Eco. Efrain Cepeda J.

Telefax 332-007

AGRO INDUSTRIAL SUPER ARROZ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

El ajuste neto se ha registrado en la cuenta Corrección Monetaria, el cual debía haber sido contabilizado en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

El importe de la participación de los trabajadores de la Compañía, al año terminado el 31 de diciembre de 1998, se ha registrado con cargo a resultados del ejercicio contable.

Los desembolsos monetarios generados por el mantenimiento y reparaciones de los bienes tangibles, han sido registrados en cuentas de resultados correspondiente al año fiscal de 1998.

2. CUENTAS POR COBRAR	***s/. 378'874.033***

Registra el crédito otorgado por ventas de frutas a las Compañías interrelacionadas y Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. por s/.262'657.553 y s/. 116'216.480 respectivamente, cuyos saldos no generan ningún tipo de interés anual.

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.

Eco. Efraín Cepeda J.

Telefax 332-007

AGRO INDUSTRIAL SUPER ARROZ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

3. INVENTARIOS

Insumos y Fertilizantes	*s/.*	*20'358.662*
Materiales de Empaque y Suministros		*38'045.468*
Combustibles, Lubricantes y Repuestos		*23'629.433*
	s/.	*82'033.563*

Registra las existencias al año terminado diciembre 31 de 1998.

4. PRESTAMOS A EMPLEADOS — *s/. 19'493.004*

Contabiliza el importe de préstamos otorgados a sus trabajadores, los cuales no han generado interés anual.

5. CARGOS DIFERIDOS — *s/. 762'274.183*

Representa el saldo establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 1998, relacionado con los débitos registrados por gastos de intereses de hacienda (gastos financieros), cuyo importe no ha sido amortizado.

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.

Efraín Cepeda J.
Telefax: #332007

AGRO INDUSTRIAL "SUPER ARROZ" S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

6. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	*s/.*	*73'775.789*
Unión de Bananeros Ecuatorianos UBESA		*47'504.772*
	s/.	*121'280.562*

Saldos establecidos por la Compañía generados por los créditos obtenidos de los materiales y suministros utilizados en las actividades agrícolas, los importes referidos no han generado intereses anuales

7. DOCUMENTOS POR PAGAR *s/. 679'400.000*

Representa el préstamo a 365 días por US$ 80.000 calculado al tipo de cambio de s/. 6.794 por cada dólar estadounidense, es decir, s/.543'520.000 que genera el interés anual de US$ 15% y adicionalmente el US$ 4% mensual por mora. Además, contabiliza el préstamo emergente a 365 días de US$ 20.000 calculado al tipo de cambio de s/. 6.794, esto es, s/.135'880.000, con el interés anual del US$15% y US$ 4% de interés mensual de mora.

8. PASIVOS ACUMULADOS POR PAGAR *s/. 23'408.325*

Contabiliza los beneficios sociales de sus trabajadores al 31 de diciembre de 1998.

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.

Eco. Efrain Cepeda J.

Telefax 332-007

AGRO INDUSTRIAL SUPER ARROZ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

9. IMPUESTOS FISCALES POR PAGAR *s/. 6´623.607*

Representa las retenciones en la fuente efectuadas por la Compañía a sus proveedores.

10. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS *s/. 1.096´276.038*

Registra el crédito otorgado a la Compañía por el Grupo Atlantis S.A. (Grupo Marún), cuyo valor no ha generado interés anual, en consideración de pertenecer al grupo de las Compañías interrelacionadas.

11. CAPITAL SUSCRITO *s/. 25´000.000*

Representado por 25.000 acciones ordinarias nominativas de s/.1.000 cada una, redimidas en su totalidad al 31 de diciembre de 1998.

12. CORRECCION MONETARIA *s/. 346´148.390*

Saldo acreedor patrimonial establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 1998, cuyo importe debe ser transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, de acuerdo al Art. #15 contenido en el Suplemento del Registro Oficial # 78 publicado el 1 de diciembre de 1998.

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.

Eco. Efraín Cepeda J.

Telefax 332-007

AGRO INDUSTRIAL SUPER ARROZ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

13. *La utilidad del ejercicio obtenido por la Compañía al 31 de diciembre de 1998 es del orden de s/. 3'455.429; y el 25% del Impuesto a la Renta ascendió a la cantidad de s/. 1'151.810.*

14. *La Compañía no registra activos y/o pasivos contingentes al 31 de diciembre de 1998.*

15. *El tipo de cambio utilizado por la Compañía al 31 de diciembre de 1998, fue del orden de s/. 6.794 por cada US$ 1.00 estadounidenses..*

16. *HECHOS SUBSECUENTES*

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de presentación de estos estados financieros (21 de septiembre de 1999), en adición a las notas explicativas no se han producidos eventos importantes que en opinión de la Administración Central de la Compañía, hayan tenido efectos relevantes con relación a los estados financieros.

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.