

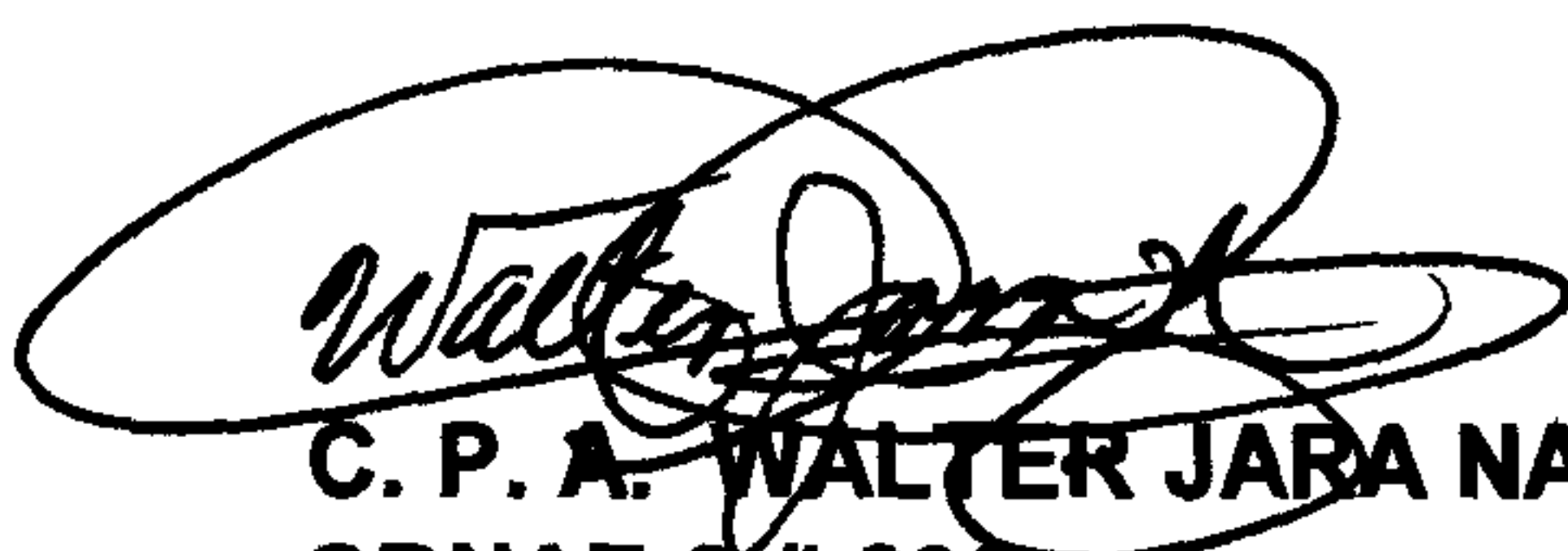
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

1999 MAR 22 PM 12: 55

**A los Accionistas y Junta de Directores
de Agrícola Batan S. A.:**

RECIBIDO

- 1) He auditado el balance general de Agrícola Batan S. A., al 31 de Diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basado en mi auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre de 1997 fueron examinados por otro auditor, cuyo dictamen de fecha Abril 17 de 1998 no incluyó salvedades.
- 2) Excepto por lo indicado en el párrafo 1, mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, 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 una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
- 3) En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agrícola Batan S. A. al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


C. P. A. WALTER JARA NAULA
SRNAE-2 # 290

Febrero 28 de 1999

AGRICOLA BATAN S. A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		19,948
Cuentas por cobrar	4, 13	382,862
Inventarios	5	<u>1,035,417</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,438,227</u>
PROPIEDADES:		
Terrenos y edificios		933,411
Maquinarias, equipos e instalación		5,470,023
Vehículos		164,701
Muebles y enseres		83,595
Equipos de computación		<u>66,709</u>
TOTAL PROPIEDADES		<u>6,718,439</u>
Menos: Depreciación acumulada		<u>(1,499,871)</u>
TOTAL PROPIEDADES, NETO	6	<u>5,218,568</u>
 TOTAL ACTIVOS		 <u>6,656,795</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****(sucres en miles)****PASIVOS CORRIENTES:**

Obligaciones por pagar	7	4,679,309
Cuentas por pagar	8, 13	544,321
Impuestos por pagar		11,190
Gastos acumulados		11,309
TOTAL PASIVOS		<u>5,246,129</u>

PATRIMONIO:

Capital social		5,000
Reservas	9	1,443,346
Déficit acumulado		(37,680)
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,410,666</u>

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO**6,656,795****Ver notas a los estados financieros**

AGRICOLA BATAN S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(sucres en miles)

INGRESOS:

Ventas netas	3,425,498
Otros ingresos	1,138,368
TOTAL INGRESOS	<u>4,563,866</u>

COSTOS Y GASTOS:

Costo de ventas	3,098,160
Generales y administrativos	1,145,776
Depreciación	360,957
TOTAL COSTOS Y GASTOS	<u>4,604,893</u>

PERDIDA NETA

(41,027)

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA BATAN S. A.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	Capital Social	Capital en trámite	Reserva Legal	Reserva Facultativa (sucres en miles)	Reserva Revaloriza ción	Reexpresión Monetaria	Utilidad (Déficit) Acumulado
Enero 1, 1998	5,000	845,000	6,870	253,536	1,279,556	1,099,136	8,583
Compensación			687	6,180	681,959	(681,959)	(6,867)
Otros		(845,000)			(1,211,811)	(1,099,136)	(1,716)
Corrección monetaria					426,369	681,959	3,347
Pérdida neta							(41,027)
Diciembre 31, 1998	5,000	0	7,557	259,716	1,176,073	0	(37,680)

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA BATAN S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(sucres en miles)

Flujo de efectivo por actividades operativas

Efectivo recibido de los clientes	3,447,300
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(3,563,588)</u>
Efectivo neto usado por las operaciones	(116,288)
Intereses pagados	(28,427)
Impuesto sobre la renta	(79,554)
Diferencia en cambio, neta realizada	(116,173)
Otros ingresos, neto	<u>1,334,692</u>
Efectivo neto provenientes por actividades operativas	<u>994,250</u>

Flujo de efectivo por actividades de inversión

Adquisición de propiedades y equipo	(101,220)
Procedente de venta de equipos	<u>1,200</u>
Efectivo neto aplicados por actividad de inversión	<u>(100,020)</u>

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento

Provenientes de préstamos a corto plazo	2,562,049
Pago de pasivos a corto plazo	<u>(9,117,116)</u>
Efectivo aplicado por actividades de financiamiento	<u>(6,555,067)</u>

Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	(5,660,837)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	<u>5,680,785</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<u>19,948</u>

Pérdida Neta	<u>(41,027)</u>
Ajustes por:	
Depreciación	360,957
 Resultado de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	
Disminución en otras cuentas por cobrar	(39,465)
Aumento en inventarios	136,345
Disminución en pagos anticipados	(1,000)
Aumento en cuentas por pagar	535,493
Aumento en gastos acumulados	<u>42,947</u>
Total ajustes a los cambios en el capital de trabajo	1,035,277
 Efecto neto provenientes en actividades operativas	<u>994,250</u>

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA BATAN S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía fue constituida en Ecuador en Noviembre 30 de 1966 y su actividad principal es la explotación agropecuaria y forestal. La agrícola podrá adquirir bienes, raíces y muebles, transferirlos, gravarlos, limitar su dominio, adquirir y transferir derechos reales y personales, contraer obligaciones de dar, hacer, no hacer y finalmente celebrar cualquier acto de contrato propio de las sociedades civiles. Sujetándose al Art. 94 de la Ley de Reforma Agraria y Colonización.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados, principalmente no reconocen en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre Nota 3, excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1998, el cual fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efectos a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias como está indicado en el párrafo siguiente. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos al costo de ventas por inventarios reexpresados y consumidos y el gasto por depreciación de propiedades que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

El balance general al 31 de diciembre de 1998, incluye el ajuste por corrección monetaria de las partidas no monetarias como sigue:

Inventarios: Como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1998.

Propiedades: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1997, se ha ajustado en base a la variación del índice de precios al consumidor y al porcentaje de devaluación monetaria al 31 de diciembre de 1998.

Pasivos en moneda extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio del mercado libre del dólar americano vigente a diciembre 31 de 1998.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1998; el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización.

Reexpresión Monetaria - Esta cuenta registra las contrapartidas de los ajustes a activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de ésta cuenta, no está sujeto a reexpresión.

Valuación de Inventarios - Arroz cascara al costo promedio que no excede al valor del mercado. Combustible, suministros y repuestos al costo de las últimas adquisiciones actualizada a la fecha del balance general.

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado, y son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, 20 para edificios y obras de infraestructuras, 10 para maquinarias y equipos, instalaciones, cultivos de arroz, muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Moneda Extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1998, en el mercado libre de S/.6,872 por US\$1.00. A la fecha de emisión de este informe el tipo de cambio es de S/.8,750 por US\$1.00.

Diferencia de cambio - Están originadas por ajustes de pasivos denominados en moneda extranjera y fueron registrados contablemente a resultados cuando estos se efectivizaron y al patrimonio la parte no realizada.

2. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS

Base Legal - De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, desde el ejercicio impositivo 1991 aplica en forma gradual el sistema de corrección monetaria de los estados financieros, de conformidad con los diversos reglamentos de aplicación modificados anualmente.

La corrección monetaria para el año 1998, consistió en ajustar las siguientes partidas no monetarias del balance general: inventarios, capital social y reservas. El incremento de las cuentas de activos antes referidas fue registrado con crédito a "Reexpresión Monetaria" y el de las cuentas patrimoniales con crédito a "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y débito a "Reexpresión Monetaria".

3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Inflación %
1995	22
1996	26
1997	30
1998	43

4. CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

Compañías relacionadas	177,772
Cuentas por cobrar clientes	38,762
Cuentas por cobrar empleados	10,371
Otras	155,957
Total cuentas por cobrar	<u>382,862</u>

Las cuentas por cobrar compañías relacionadas representan entregas para financiar el capital de trabajo, que no devengan interés ni tienen plazo de vencimiento establecido.

5. INVENTARIOS

(sucres en miles)

Productos en proceso	423,125
Insumos agrícolas	380,539
Ganado	151,920
Arroz cascara	62,355
Combustibles	17,478
Total inventarios	<u>1,035,417</u>

6. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante 1998 fue el siguiente:

(sucres en miles)

Saldo al inicio del ejercicio, neto	5,975,727
Adquisiciones	101,220
Otros	(1,487,872)
Reclasificación, neto	(51,206)
Reexpresión, neto	1,041,899
Gastos de depreciación	(360,957)
Ventas	(243)
Saldo al final del ejercicio, neto	<u>5,218,568</u>

7. OBLIGACIONES POR PAGAR

(sucres en miles)

Intercapital (US\$669,220.49)	4,598,884
Comandato (Capital e intereses US\$11,702)	80,425
Total obligaciones por pagar	<u>4,679,309</u>

Las obligaciones por pagar Intercapital no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Los préstamos que efectúa Comandato son para la aplicación de capital de trabajo y la tasa de interés es del 13% anual a un plazo de seis meses.

8. CUENTAS POR PAGAR

(sucres en miles)

Fertilizantes Agrícolas S. A.	185,566
Febres Cordero Cía. de Comercio	115,948
Otros proveedores	222,157
Otras cuentas por pagar	17,554
Compañía relacionada	3,096
Total cuentas por pagar:	<u>544,321</u>

Las cuentas por pagar compañía relacionada representa desembosos para financiar el capital de trabajo, que no generan interés ni tienen plazo de vencimiento establecido.

9. RESERVAS

(sucres en miles)

Reserva por revalorización del patrimonio	1,176,073
Reserva facultativa	259,716
Reserva legal	7,557
Total reservas	<u>1,443,346</u>

Revalorización: Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales y su saldo puede ser capitalizado, previa la compensación de la reexpresión monetaria deudora.

Facultativas: Corresponde al saldo de los resultados acumulados luego de deducir el 15% de Participación trabajadores, el 20% para el pago del Impuesto a la renta y el 10% de Reserva legal.

Legal: La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de utilidad anual para su constitución, hasta que represente el 50% del Capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

10. REEXPRESIÓN MONETARIA

A diciembre 31 de 1998 se dio cumplimiento de acuerdo a lo indicado en el Art. 15 de la Ley de Régimen Tributario Interno en el Capítulo de Corrección Monetaria con respecto al saldo deudor o acreedor de esta cuenta, producto de la aplicación del sistema de Corrección Monetaria hasta el 31 de diciembre de 1998, que fue transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio a la fecha antes indicada.

11. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado han sido fiscalizados hasta el año 1996.

De acuerdo con la Ley 98-17 de noviembre 26 de 1998, a partir del ejercicio fiscal 1999, fue suspendido el impuesto a la renta y creado el Impuesto a la Circulación de Capitales que grava con el 1% a todas las operaciones y transacciones monetarias realizadas a través de las instituciones del sistema financiero y pagos al exterior aunque se realicen sin intermediación de éstas.

12. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

A diciembre 31 de 1998, posición en moneda extranjera traducida en US dólares, es como sigue:

PASIVOS:

Intercapital

Comandato

Subtotal:

US\$

669,220

11,702

680,922

Posición pasiva neta

680,922

13. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 96.1.4.1.003 (modificada por la Resolución No. 97.1.4.1.005 de septiembre 6 de 1997), efectuamos las siguientes +revelaciones:

Activo, pasivo, contingente y cuentas de orden: A diciembre 31 de 1998, no existen pasivos contingentes ni cuentas de orden.

Transacciones con partes relacionadas: Reportadas en las Notas 4 y 8.

Eventos posteriores: Entre diciembre 31 de 1998 (fecha de cierre de los estados financieros) y febrero 28 de 1999 (fecha de la opinión), no han existido eventos importantes que ameriten ser revelados.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno: Durante el año 1998, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno por auditoría externa

Las otras observaciones dispuestas en la mencionada Resolución están reflejadas en las Notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la compañía por tal razón no están reveladas.