



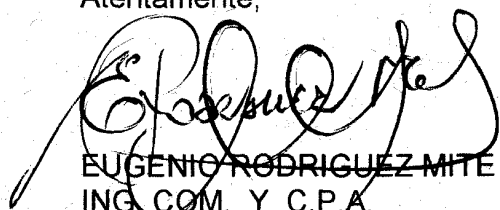
EUGENIO RODRIGUEZ MITE
ASESOR FINANCIERO – AUDITOR INDEPENDIENTE
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS SOCIOS DE
EXPORTADORA E IMPORTADORA A & J S.A.**

- 1.- He auditado el balance general adjunto de EXPORTADORA E IMPORTADORA A & J S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
- 2.- La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para mi opinión.
- 3.- En mi opinión, los referidos estados financieros, descritos en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de EXPORTADORA E IMPORTADORA A & J S.A. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente,



EUGENIO RODRIGUEZ MITE
ING. COM. Y C.P.A.
SC-RNAE 200 - RN 10754
MAYO 31 del 2002

EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.

BALANCE GENERAL

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.**

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

CAJA Y BANCOS	3,384
CUENTAS POR COBRAR	270,345
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	8,545
INVENTARIOS	917,462
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	39,785
TOTAL DE LOS ACTIVOS CORRIENTES	1,239,521

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	1,788,671
ACTIVOS DIFERIDOS	152,228
TOTAL DE LOS ACTIVOS	3,180,420

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

SOBREGIROS BANCARIOS	27,880
OBLIGACIONES BANCARIAS	644,362
CUENTAS POR PAGAR	356,724
OTROS PASIVOS CORRIENTES	64,072
PASIVOS ACUMULADOS	3,233
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	1,096,271

PASIVOS A LARGO PLAZO

CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS	607,226
CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS	162,111
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	373,195
TOTAL DE LOS PASIVOS A LARGO PLAZO	1,142,532
TOTAL DE LOS PASIVOS	2,238,803

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL	4,000
RESERVA DE CAPITAL	1,191,024
RESERVA LEGAL	354
RESULTADOS ACUMULADOS	-107,780
PERDIDAS DEL EJERCICIO	-145,981
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	941,617
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	3,180,420

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

VENTAS	
MERCADO NACIONAL	3,300,346
MERCADO INTERNACIONAL	1,599,915
OTROS INGRESOS	<u>6,975</u>
TOTAL DE LOS INGRESOS	4,907,236
COSTO DE VENTAS	<u>4,593,754</u>
MARGEN BRUTO	313,482
GASTOS DE VENTAS	(103,298)
GASTOS DE ADMINISTRACION	(237,566)
GASTOS FINANCIEROS	<u>(118,599)</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	(145,981)
	<u>=====</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EXPORTADORA E IMPORTADORA A & J S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

	CAPITAL	RESERVAS DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	PERDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDOS AL 31/12/2000	400	1,201,364	354	-105,492	0	1,096,626
APORTE DE ACCIONISTAS	3,600					3,600
PAGO DE DIVIDENDOS AÑOS ANTERIORES				-2,288		-2,288
AJUSTES DEL AÑO		-10,340				-10,340
PERDIDAS DEL EJERCICIO					-145,981	-145,981
SALDO AL 31/12/2001	<u>4,000</u> =====	<u>1,191,024</u> =====	<u>354</u> =====	<u>-107,780</u> =====	<u>-145,981</u> =====	<u>941,617</u> =====

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADOS)
EN ACTIVIDADES DE OPERACION

EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	5,130,782
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y TRABAJADORES	(5,378,199)
INTERESES PAGADOS	<u>(118,599)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(366,016)

FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO)
EN ACTIVIDADES DE INVERSION

ADQUISICIÓN DE PROPIEDADES, NETA	(235,172)
DECREMENTO DE OTROS ACTIVOS	<u>(6,295)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(241,467)

FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO)
EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

AUMENTO EN DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS	644,362
AUMENTO EN OTROS PRÉSTAMOS POR PAGAR	64,072
AUMENTO DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	(98,939)
APORTES DE CAPITAL	3,600
DIVIDENDOS EN EFECTIVO PAGADOS A ACCIONISTAS	<u>(2,228)</u>

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO

610,867

EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE EFECTIVO
Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DURANTE EL AÑO	3,384
SALDO AL INICIO DEL AÑO	<u>0</u>
FINAL DEL AÑO	<u>3,384</u> =====

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**RECONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO DEL AÑO
CON EL EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO)
EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(145,981)</u>
AJUSTES PARA RECONCILIAR EL RESULTADO DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES	153,145
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	223,546
INVENTARIOS	(554,274)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	29,142
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	(35,982)
CUENTAS POR PAGAR	(47,269)
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	23,068
GASTOS ACUMULADOS	(11,606)
OTROS	<u>195</u>
TOTAL AJUSTES	<u>(220,035)</u>

EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>(366,016)</u></u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

1.- OBJETIVO Y OPERACION

La Compañía EXPORTADORA E IMPORTADORA A & J S.A. fue constituida el 27 de Marzo de 1989 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador.- La Compañía tiene por objeto el dedicarse a la importación, consignación, agencia, representación, distribución y comercialización de productos agrícolas, en los mercados nacionales y de exportación, así como la celebración de todos los actos y contratos permitidos por las Leyes en relación con esta actividad, pudiendo para cumplir su objeto, asociarse con cualquier Compañía legalmente constituida.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Representan el efectivo disponible y los saldos en bancos valores de libre disposición por parte de la Compañía.

INGRESOS Y COSTOS POR VENTAS

Los ingresos se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y el costo de ventas se registra por la entrega del respectivo inventarios.

VALUACIÓN DE INVENTARIOS

Están valorados al costo de adquisición, método promedio, que no excede a los valores de mercado.

VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades y equipos están registradas a una base que se asemeja al costo histórico.- El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores, se cargan a los resultados del año a medida que incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año.

El costo de las propiedades, planta y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificio, 10 para muebles y enseres, instalaciones, maquinarias y equipos y 5 para vehículos y equipos de computación.

3.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación anual en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001 las Cuentas por Cobrar consistían en:

CLIENTES	257,685
OTRAS	<u>12,877</u>
	270,572
PROVISION PARA POSIBLES CUENTAS INCOBRABLES	<u>(217)</u>
	<u><u>270, 345</u></u>

Los valores pendiente de cobro a clientes se originan por la venta a crédito especialmente de arroz, servicios y repuestos para maquinaria agrícola.- La Gerencia General de la Compañía considera que la recuperación de dichos créditos se la efectuará durante los próximos meses sin ningún tipo de problema.- Estos saldos no generan ningún interés a favor de la Compañía.

El auditor externo verificó la razonabilidad de la provisión para posibles cuentas incobrables.

5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 los Inventarios consistian en:

ARROZ EN CASCARA	294,125
ARROZ PILADO	96,034
SOYA	64,091
SACOS (VACIOS PARA EMPAQUE)	25,794
REPUESTOS	332,185
IMPORTACIONES EN TRANSITO	52,626
OTROS	52,607
	<u>917,462</u>

6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2001, consistian en:

	Saldos al 31/12/2000	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/2000
COSTOS				
TERRENOS	83,494	0	0	83,494
EDIFICIOS E INSTALACIONES	912,149	87,539	0	999,688
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	858,437	54,356	0	912,793
MUEBLES Y ENSERES	5,296	560	0	5,856
EQUIPOS DE OFICINA	4,946	322	0	5,268
VEHICULOS	71,015	15,150	0	86,165
EQUIPOS PERIFERICOS	534	0	0	534
EQUIPOS DE REFRIGERACION	2,611	0	0	2,611
EQUIPOS DE COMPUTACION	16,501		269	16,232
OTROS ACTIVOS	13,305	0	0	13,305
OBRAS EN CURSO	95,833	77,514	0	173,347
TOTAL	2,064,121	235,441	269	2,299,293
DEPRECIACIONES				
EDIFICIOS E INSTALACIONES	92,183	45,312	0	137,495
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	218,269	85,547	0	303,816
MUEBLES Y ENSERES	1,737	583	0	2,320
EQUIPOS DE OFICINA	1,659	516	0	2,175
VEHICULOS	30,060	16,227	0	46,287
EQUIPOS PERIFERICOS	218	54	0	272
EQUIPOS DE REFRIGERACION	794	262	0	1,056
EQUIPOS DE COMPUTACION	8,464	3,312	0	11,776
OTROS ACTIVOS	4,093	1,332	0	5,425
TOTAL	357,477	153,145	0	510,622
NETO	1,706,644	82,296	269	1,788,671

7.- SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 los Sobregiros Bancarios consistían en:

BANCO INTERNACIONAL	27,393
BANCO DEL PICHINCHA	<u>487</u>
	<u>27,880</u>

8.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre del 2001 las Obligaciones Bancarias consistían en:

BANCO INTERNACIONAL	635,253
INTERESES POR PAGAR	<u>9,109</u>
	<u>644,362</u>

Estos pasivos generan intereses entre el 14 y el 15 % anual

9.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 las Cuentas por Pagar consistían en:

PROVEEDORES DE ARROZ	127,964
PROVEEDORES DE SOYA	157,959
OTROS PROVEEDORES	<u>70,801</u>
	<u>356,724</u>

10.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 las Otras Cuentas por Pagar consistían en:

ING. GUILLERMO ORTEGA	42,127
ING. JUAN PABLO ZÚÑIGA	1,940
INDUSTRIAS MACHINA ZACCARÍA	1,851
METAL MECANICA J&P	1,635
VARIAS	<u>16,519</u>
	<u>64,072</u>

11.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre del 2001 el movimiento y los saldos de los Pasivos Acumulados consistían en:

	SALDOS AL 31-12-2000	NETO INCREMENTO (DISMINUCIÓN)	SALDOS AL 31-12-2001
BENEFICIOS SOCIALES	404	(221)	183
I.E.S.S POR PAGAR	364	0	364
IMPUESTOS POR PAGAR	918	1,768	2,686
PROVISIÓN DE GASTOS	<u>13,153</u>	<u>(13,153)</u>	<u>0</u>
	<u>14,839</u>	<u>(11,606)</u>	<u>3,233</u>

12.- CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre del 2001 Las Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas consistían en:

EXPORTADORA E IMPORTADORA ORELLANA CIA. LTDA.	308,299
CAFEICA CIA. LTDA.	222,097
INDEPAX S.A.	66,905
OTRAS	<u>9,925</u>
	<u>607,226</u>

13.- CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS

Al 31 de Diciembre del 2001 Las Cuentas por Pagar a Accionistas consistían en:

SRA. MARIA LUISA ORTEGA ZUÑIGA	102,183
SR. JOSE ORELLANA JARA	<u>59,928</u>
	<u>162,111</u>

Los pasivos con los Accionistas no devengan intereses ni tienen fecha de vencimiento definida.- La Administración los cancelará a partir del 2003

14.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001 las Otras Cuentas por Pagar A Largo Plazo consistían en:

ALEJANDRO ORELLANA JARA	113,424
CARLOS SALAMEA	150,000
VICTOR ORELLANA JARA	109,170
VARIAS	<u>601</u>
	373,195
	=====

Estos pasivos no devengan intereses ni tienen fecha de vencimiento definida.

15.- RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo

16.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley General de Compañías, de la utilidad anual debe segregarse al cierre de cada ejercicio, una cantidad no menor al 10 % como Fondo de Reserva Legal hasta que la misma sea igual al 50% del Capital Social.- La Reserva Legal no está disponible para ser repartida a los socios, puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

17.- INGRESOS POR VENTAS

Durante el año 2001 los ingresos por ventas se originaron como sigue:

ARROZ	4,252,922
SUB-PRODUCTOS (ARROCILLO Y POLVILLO)	200,866
SOYA	28,212
REPUESTOS AGRÍCOLAS	394,254
OTRAS	<u>30,982</u>
	4,907,236
	=====

18.- RESERVA PARA JUBILACION

Mediante resolución en el Registro Oficial N° 421 del 28 de Enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el código de trabajo, sin perjuicio de la que les correspondan según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido 20 años, y menos de 25 años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no tiene registrada reserva alguna por este concepto.

19.- RESERVA POR INDEMNIZACIÓN

De acuerdo con el Código de Trabajo, la compañía tiene un pasivo por indemnización con los empleados que se separan bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no tiene registrada reserva alguna por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del periodo en que se incurren.