

AGRICOLA BIOAGRO S.A.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

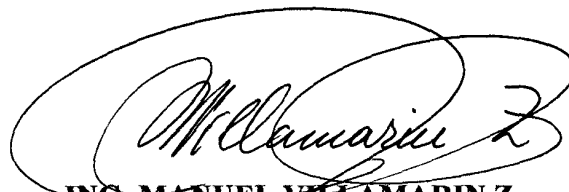
**INGENIERO COMERCIAL – C.P.A.
MANUEL VILLAMARIN ZAVALA
AUDITOR INDEPENDIENTE**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de
AGRICOLA BIOAGRO S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. He examinado los estados de situación de **AGRICOLA BIOAGRO S.A.** al 31 de Diciembre de 1999 y los estados conexos de resultados, flujos de efectivo, y evolución del patrimonio de la empresa por el periodo terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándome en mi Auditoria.
2. Nuestra Auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoria incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoria también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Considero que la auditoria efectuada establece bases razonables para mi opinión.

3. Al 31 de Diciembre de 1999 el inventario de la compañía registraba un monto de S/. 303.045 mil; monto que a la fecha de nuestra auditoría no nos ha sido factible poder ser determinada.
4. En mi opinión excepto lo manifestado en el párrafo 3, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGRICOLA BIOAGRO S.A.** al 31 de Diciembre de 1.999 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos con normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



ING. MANUEL VILLAMARIN Z.
Auditor Externo
SRNAE - 2 No. 298

30 de Junio del 2000

Guayaquil - Ecuador

AGRICOLA BIOAGRO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

<u>ACTIVO</u>			<u>EN MILES DE SUCRES</u>
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA-BANCOS	A	S/.	117.446
INVENTARIO	B		303.045
CUENTAS POR COBRAR	C		11.652.918
INVERSIONES			57.265
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			12.130.674
PROPIEDAD Y EQUIPOS	D		4.274.516
OTROS ACTIVOS	E		18.589.160
TOTAL		S/.	34.994.350

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**PASIVO CORRIENTE**

OBLIGACION BANCARIA	F	S/.	657.645
CUENTAS POR PAGAR	G		7.417.622
BENEFICIOS SOCIALES			98.338

TOTAL PASIVO CORRIENTE

8.173.605

OBLIGACION BANCARIA LARGO PLAZO	F		25.443.575
---------------------------------	---	--	------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL SUSCRITO			
90.000 PARTICIPACIONES SOCIALES		S/.	900.000
DE S/. 10.000 CADA UNA			

RESERVAS - REV. PATRIMONIO			70.302
----------------------------	--	--	--------

RESULTADO - ANTERIOR			427.567
----------------------	--	--	---------

RESULTADO - EJERCICIO			-20.699
-----------------------	--	--	---------

TOTAL PATRIMONIO

1.377.170

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

34.994.350

- Ver Notas a los Estados Financieros

AGRICOLA BIOAGRO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

<En miles de sucres>

VENTAS NETAS	S/. 3.512.729
COSTO DE VENTAS	<u>-1.293.873</u>
UTILIDAD BRUTA	2.218.856
GASTOS DE OPERACIÓN	
PRODUCCION	-771.692
ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	<u>-267.963</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	1.179.201
OTROS GASTOS/INGRESOS	-1.199.900
<u>PERDIDA NETA</u>	<u>-20.699</u>

AGRICOLA BIOAGRO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO
Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de la actividad	68.138
---	--------

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
AL FINAL DEL AÑO

<u>117.446</u>

AGRICOLA BIOAGRO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>REEXPRESION MONETARIA</u>	<u>RESERVA REV. PATRIM.</u>	<u>RESULTADO ANTERIOR</u>	<u>EJERCICIO</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO AL 31-12-98	900.000	839.375	9.245	1.660	-42.569	1.707.711
TRANSFERENCIAS		-839.375		425.907	21.870	-391.598
EFFECTOS CORRECCION MONETARIA			61.057			61.057
SALDO AL 31-12-99	<u>900.000</u>	<u>0</u>	<u>70.302</u>	<u>427.567</u>	<u>-20.699</u>	<u>1.377.170</u>

Ver Notas a los Estados Financieros.

AGRICOLA BIOAGRO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

RESUMEN DE LAS PRACTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

AGRICOLA BIOAGRO S.A. - La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 28 de Septiembre de 1994, e inscripto en el Registro Mercantil el 14 de Octubre de 1994; posteriormente reforma su estatuto y cambia de domicilio previa autorización otorgada por la Superintendencia de Compañías en Septiembre 25 del 1998, de la cual resuelve aumentar el capital autorizado a mil ochocientos millones de sucres, de los cuales el capital suscrito y pagado de la empresa es de noventa acciones ordinarias y nominativas de diez mil sucres cada una. La empresa tiene por objeto principal dedicarse a las actividades agrícolas y a toda clase de actos comerciales relacionados con su objeto.

PRACTICAS CONTABLES ECUATORIANOS.- La compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, reúnen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

LAS PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Están contabilizados al costo de adquisición en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de la línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el índice General de Precios al consumidor del área urbana I.P.C., calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>AÑOS</u>	<u>INDICE</u>
	%
1993	31
1994	25
1995	22
1996	26
1997	29
1998	45
1999	53

El porcentaje de ajuste anual para el periodo 1999 fue del 53% < 4,42% mensual > resultante de la relación anual de los índices de Precios al Consumidor del 30 de Noviembre de 1999.

SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Artículo 22 de la Ley 056 de régimen tributario interno determino la creación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. Mediante la Ley 51 de Diciembre 31 de 1993 se reformo el articulo antes indicado con aplicación desde el ejercicio 1993.

El objetivo del sistema es reexpresar aquellos rubros del balance cuyo valor en libros es susceptibles de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación, la devaluación o pactos que afecten el respectivo activo o pasivo.

CUENTA RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

La corrección monetaria del Patrimonio (excepto Utilidades y Pérdidas Retenidas) se hace usando cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio". Como parte del Patrimonio esta cuenta está sujeta también al ajuste de corrección monetaria anual.

El saldo de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio no puede distribuirse como utilidad a los socios o accionistas, pudiendo sin embargo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la empresa, las que no estarán gravadas con el impuesto a la renta. También puede ser utilizado para absorber pérdidas acumuladas.

A.- CAJA-BANCOS

Las disponibilidades de la Cía. al 31 de Diciembre/99 se presentan de la siguiente forma:

EN MILES - SUCRES

BANCOS

INTERNACIONAL CTA. # 1000601112	S/.	7.771
PRESTAMOS CTA. # 3500002360 (*)		200
FILANBANCO CTA. # 105014608-8		32.548
MACHALA CTA. # 10743286-9		620
INTERNACIONAL CTA. # 100008115-7		48.425
CITIBANK CTA. # 0146650015		72
CITIBANK CTA. # 0146650023		27.810
	S/.	<u>117.446</u>

(*) ENTIDAD BANCARIA INTERVENIDA POR A.G.D.

B.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 1999, registra lo siguiente:

EN MILES - SUCRES

MATERIAL DE EMPAQUE	S/.	11.225
MATERIAL EN TRANSITO		291.820
	S/.	<u>303.045</u>

C.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 1999, las cuentas por cobrar consistían en:

EN MILES DE SUCRES

U. B. E. S. A.	S/.	132.644
EMPLEADOS		495
COMPAÑIAS RELACIONADAS (*)		9.880.786
RETENCIONES		1.587.618
IMPUESTO A LA RENTA ANTICIPADO		49.235
OTROS		2.140
	S/.	<u>11.652.918</u>

(*) COMPAÑIAS RELACIONADAS

CARFEDI	S.A.	S/.	1.373.960
DESESU	S.A.		166.924
ARVECOR	S.A.		1.297.890
MINERIASA	S.A.		227.856
FOBEST	S.A.		1.809.121
FREDNERS	S.A.		1.804.091
WINSIE	S.A.		2.117.530
EXREC	S.A.		1.083.414
		S/.	<u>9.880.786</u>

D.- PROPIEDADES – PLANTA - EQUIPO

Al 31 de Diciembre de 1999, las propiedades de la empresa consistían en:

	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>	<u>SALDO A DICIEMBRE/99</u>
TERRENOS	15.299		15.299
HACIENDA - BODEGAS	82.028	4.609	77.419
MAQUINARIAS	746.863	238.005	508.858
MUEBLES - EQUIPOS - INST.	5.112.825	1.960.304	3.152.521
PLANTACIONES- PRODUCC.	469.222	200.497	268.725
VEHICULOS	479.431	237.082	242.349
OBRAS EN CONSTRUCC.	9.345		9.345
	<u>6.915.013</u>	<u>2.640.497</u>	<u>4.274.516</u>

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
Edificio – Hacienda	20	5
Muebles y Equipos	10	10
Vehículos	5	20
Instalaciones – Maquinarias	10	10

E.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre de 1998, este grupo consiste en lo siguiente:

	<u>EN MILES DE SUCRES</u>
GASTOS PRE - OPERATIVOS	S/. 1.702.447
GASTOS - DIF. CAMBIARIO	15.613.205
GASTOS - REHABILITACION	1.273.508
	S/. <u>18.589.160</u>

F.- OBLIGACION BANCARIA

Al 31 de Diciembre de 1999, este grupo consiste en lo siguiente:

<u>CORTO PLAZO</u>	<u>EN MILES DE SUCRES</u>
BANCO AMAZONAS	S/. 57.872
BANCO POPULAR US\$ 30.000	592.860
BANCO POPULAR - INTERESES	6.913
	S/. <u>657.645</u>
 <u>LARGO PLAZO</u>	
BANCO INTERNACIONAL (a)	S/. 10.622.075
BANCO CITIBANK (b)	14.821.500
	S/. <u>25.443.575</u>

a) **BANCO INTERNACIONAL**

Monto que corresponde a operación solidaria conjunta con compañías relacionadas del grupo, por crédito de US\$ 2.150.000 con vencimiento Junio 30 del 2004 distribuida de la siguiente manera:

		<u>EN MILES DE SUCRES</u>	
AGRICOLA BIOAGRO	S.A.	US\$	537.500
AGRICOLA LONGDAY	S.A.		537.500
AGRICOLA PESTIG	S.A.		537.500
AGRICOLA DESESU	S.A.		537.500
		US\$	<u>2.150.000</u>

b) **BANCO CITIBANK**

Monto que corresponde a operación solidaria conjunta con compañías relacionadas del grupo, por crédito otorgado por la suma de US\$ 2.924.444,40 a 7 años plazo con el 13% de interés, en dividendos trimestrales la misma que se encuentra distribuida de la siguiente manera:

AGRICOLA BIOAGRO	S.A.	US\$	731.111,10
AGRICOLA LONGDAY	S.A.		731.111,10
AGRICOLA PESTIG	S.A.		731.111,10
AGRICOLA DESESU	S.A.		731.111,10
		US\$	<u>2.924.444,40</u>

G.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1999, las cuentas por pagar consistían en:

<u>EN MILES SUCRES</u>		
PROVEEDORES	S/.	270.586
U.B.E.S.A.		1.183.373
COMPAÑÍAS RELACIONADAS (*)		5.783.394
VALORES POR LIQUIDAR		180.269
	S/.	<u>7.417.622</u>

(*) COMPAÑÍAS RELACIONADAS

AGRICOLA PESTIG	S.A.	S/.	2.148.175.915
AGRICOLA LONGDAY	S.A.		1.815.752.009
AGRICOLA FUMIDATA	S.A.		3.016.349
AGRICOLA DESESU	S.A.		1.816.449.530
		S/.	<u>5.783.393.803</u>

CORRECCION MONETARIA.

Como resultado de nuestra auditoria se ha podido determinar que en concordancia con el Art. 22 numeral 4, 5 y 6 de la LRTI y Art. 39 de su reglamento, así como lo señalado en el Art. 3 Absorción de Pérdidas de la Resolución # 96-1-3-3-002 de la Superintendencia de Compañías publicado en Registro oficial # 894 de Febrero 29 de 1996, se procedió de acuerdo con lo indicado efectuar la compensación correspondiente con los resultados anteriores y del ejercicio, con el saldo acreedor de la cuenta Reexpresión Monetaria.

EVENTO SUBSECUENTE.

Las condiciones económicas que imperaron en el país durante 1999, y hasta la fecha, han estado fuertemente influenciados por los efectos adversos entre los cuales se destacan los problemas que se han presentado en el sector económico – financiero que son de dominio público, la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales regionales y locales.

Con posterioridad al cierre del ejercicio, las autoridades del país, entre otras medidas; modificaron las políticas cambiarias lo cual ha originado una devaluación substancial del sucre ecuatoriano en relación al dólar estadounidense, ocasionando una alza vertiginosa en relación al sucre, durante este periodo 1999 se dio vigencia el Impuesto al Patrimonio de las Sociedades del 1% sobre total del Patrimonio al 31 de Diciembre de 1998, impuesto no considerado como gasto deducible, de igual manera el Impuesto a la Renta en el año 1999 fue determinado por el periodo comprendido en el 1 de Mayo al 31 de Diciembre, en el año 1999 los estados financieros fueron segregados en dos periodos impositivos desde Enero 1 a Abril 30 y desde Mayo 1 a Diciembre 31.

Los depósitos e inversiones temporales mantenidos en instituciones bancarias y financieras del país originando a esa misma fecha un congelamiento de sus depósitos.

No es posible aún establecer integralmente los efectos de esta condiciones sobre la evaluación futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición financiera y los resultados de las operaciones futuras de la empresa.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de esta circunstancias de incertidumbre.