Informe de los Auditores Independientes

Guayaquil, Abril 27 de 1.998

A LOS ACCIONISTAS DE
ANDIGRAIN S.A.

Hemos auditado el Balance General de la Compañía ANDIGRAIN S.A. al 31 de Diciembre de 1.997 y el correspondiente Estado Financiero, cambios en la Situación Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad del Gerente General.

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a esta Auditoria.

Esta Auditoria fue efectuada de acuerdo a normas de Auditoria generalmente aceptada. Estas normas requieren que la Auditoria sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los Estados Financieros están libres de errores importantes.

La Auditoria incluye el examen, mediante pruebas de la evidencia que se respalda las cifras y revelaciones de los Estados Financieros. La Auditoria también requiere la evaluación de los Principios en 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 la Auditoria proporciona una base razonable para mi opinión.

Las Cuentas indicadas de los Estados Financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía ANDIGRAIN S.A. al 31 de Diciembre de 1.997, el resultado de sus operaciones y los cambios en su Situación Financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

C.P.A. Luis Proaño Sánchez
Gerente
Reg. # 223

ANDIGRAIN S.A.
Balance General
Al 31 de Diciembre de 1.997

Activos			
Corrientes			
Caja y Bancos	S/. 10'302.764		
Ctas. y Doc. X Cobrar Fil. y Acc.	89'985.898		
Pagos Anticipados	63'922.249		
Retenciones / Rtas. Terceros	26.680		
Importaciones en Tránsito	19'455.406		
Total Activos Corrientes		S/. 183'692.997	
Activo Fijo			
Montacargas	S/. 170'000.000		
Reval. de Act. Fijos	842'330.000		
Deprec. Acum. V/Hist./Montac.	- 30'382.649		
Deprec. Acum. X Reval/Montac.	- 7'565.279		
Total Activos Fijos		S/. 974'382.072	
Cargos Diferidos			
Cargos Diferidos	S/. 23'674.218		
Amort. Acum X Carg. Dif.	- 4'734.843		
Total Cargos Diferidos		S/. 18'939.375	
Total Activos		S/.1.177'014.444	
Pasivos			
Corriente			
Obligaciones y Ctas X Pagar	S/. 138'537.493		
Gast. Acum. X Pagar	1'228.499		
Impto. Rtas. Ret. y Ftes.	683.440		
Total Pasivo Corriente		S/. 140'449.432	
A Largo Plazo			
Préstamos de Accionistas		175'974.550	
Total Pasivo			S/. 316'423.982

Patrimonio		
Capital	S/.	5'000.000
Superávit de Capital		853'837.566
Utilidad Acum. Ejerc. Ant.	-	996.744
Util. Neta del Presente Ejerc. S/.		2'749.640
Total Patrimonio		**S/. 860'590.462**
Total Pasivo + Patrimonio + Resultado		**S/.1.177'014.444**

C.P.A. Luis Proaño Sánchez
Gerente
Reg. # 223

ANDIGRAIN S.A.
Estado Financiero
Al 31 de Diciembre de 1.997

Ingresos		
Diferencial Cambiario	S/. 1'001.935	
Administ. Montacargas	85'000.000	
Total Ingresos		**S/. 86'001.935**
Egresos		
Gastos de Administración	S/. 77'687.719	
Gastos Serv. Portuarios	5'564.576	
Total Egresos		**S/. 83'253.295**
Utilidad Neta		**S/. 2'749.640**

C.P.A. Luis Proaño Sánchez
Gerente
Reg. # 223

ANDIGRAIN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1.997

1.- Actividad.

ANDIGRAIN fue constituida en Ecuador el 19 de Diciembre de 1.996, e inició sus operaciones en Junio de 2 de 1.997. Afiliada a la Cámara de Comercio.

ANDIGRAIN S.A. como operadora portuaria y permisionera de la Bodega # 6 primera línea y de las Bodegas # 61-62-63-64-65 de segunda línea, genera ingresos por conceptos de manipulación y almacenamiento de mercaderías.

2.- Políticas Contables

Bases de presentación de Estados Financieros

Son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Propósito de análisis de la información financiera, la Compañía registra en un Programa de Computación todas las transacciones realizadas en el período.

*** Bancos**

Transacciones realizadas por dos cuentas en Sucres y Dólares en donde ingresan todas las operaciones realizadas a través de la Compañía :

1.- Bco. del Pacífico Cta. Cte. 409896-7	Sucres	S/. 7'632.307
2.- Bco. del Pacífico Cta. Cte. 373631-8	Dólares	S/. 2'170.457
		S/. 9'802.764

Cuentas y Documentos Por Cobrar Compañías Filiales

Representadas por ANDITRADE y Asociación ANDIGRAIN-TERMIGORT.

Cuentas y Documentos Por Cobrar Clientes

Autoridad Portuaria	S/. 11'016.705
Serviconti	S/. 7'876.379
Varias Ctas X Cobrar	S/. 4'400.000

Cuentas Por Cobrar Accionistas

Pacificlink S.A.	S/. 1'500.000
Total	**S/. 24'793.084**

Pagos por anticipado

Seguros S/. 63'922.249

Valor que representa las mercaderías que viene en tránsito por cualquier riesgo marítimo

Anticipo Impuesto a la Renta

Retención Impuesto Renta a Terceros S/. 26.677

Representados por valores retenidos en las operaciones realizadas y que a fin de cada vez son cancelados en el Banco.

Importaciones en Tránsito

Importación de extintores S/. 19.455.406

Equipo contra incendios para seguridad del recinto en donde están los montacargas.

Activo Fijo

Montacargas

Seis Montacargas con diferente capacidad de carga que va desde dos toneladas métricas de Diámetro hasta la siete TMD, compradas en Caterpillar por el Señor Francisco Rizzo y vendidos a la Compañía.

Registrado por las facturas de venta al costo y que son las siguientes :

*** Montacarga**

MONT-CA-7 TN. MD : DP70-S-9CP00127	S/. 35'000.000
MONT-CA-7 TN. MD : DP70-S-9CP00126	35'000.000
MONT-CA-7 TN. MD : DP70-S-9CP00355	35'000.000
MONT-CA-4 TN. MD : GP40-SICM00665	25'000.000
MONT-CA-3 TN. MD : DP25-S5BM00239	22'000.000
MONT-TOY-2.5 TN-MD426FG25-S11065	18'000.000
	S/.170.000.000

*** Revalorización de Activos Fijos**

Revalorización Montacargas 7 TM	S/. 476'145.000
Revalorización Montacargas 3 TM	S/. 125'478.000
Revalorización Montacargas 4 TM	S/. 136'225.000
Revalorización Montacargas 2.5 TM	S/. 104'482.000
	S/. 842'330.000

Revalorizado de acuerdo al último porcentaje de ajuste por corrección monetaria 29.90 %

Depreciación Acumulada / Valor Histórico del Activo Fijo

Depreciación Acumulada / Valor Histórico de 6 Montacargas S/. 30'382.649

Son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años.

Depreciación Acumulada por Revalorización

Depreciación Acumulada por revalorización de seis montacargas S/. 7'565.279

Cargos Diferidos :

En este valor se incluyen los gastos de constitución	S/. 874.940
Gastos Pre-Operacionales	S/. 17'350.016
Gastos de Constitución Rexpres	S/. 261.207
Gastos de Operación Rexpresados	S/. 5'187.655
Total	**S/. 23'674.218**

Amortización Acumulada / Cargos Diferidos

Amortización Acumulada / Gastos de Constitución	S/. 174.988
Amortización Acumulada / Gastos Pre-Operacionales	S/. 3'470.003
Amortización Acumulada / por Constitución Rexpres	S/. 52.321
Amortización Acumulada / Gastos de Operación Rexpresados	S/. 1'037.531
Total	**S/. 4'734.843**

Pasivo

Corriente

Obligaciones y Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre de 1.997, estas obligaciones por Pagar representan a 3 Filiales, sin intereses ni fecha de vencimiento.

ANDINAVE S.A.	S/. 71'238.055
Asociación ANDIGRAIN	S/. 43'300.000
Varias por Pagar	S/. 23'999.437
Total	**S/. 138'537.492**

Gastos Acumulados por Pagar

Décimo Tercer Sueldo	S/. 129.417
Décimo Cuarto Sueldo	S/. 266.672
Décimo Quinto Sueldo	S/. 83.340
Vacaciones	S/. 336.624

15 % Participación de Utilidades	S/. 412.446
	S/. 1'228.499

Provisiones Sociales Acumuladas para el personal de la Compañía y que se liquida en el momento que vence el beneficio.

Impuesto Renta - Retención Fuente	
Retenciones a Terceros	S/. 99.142
Impuesto a la Renta de la Compañía	S/. 584.298
	S/. 683.440

Valor retenido en el momento del pago del servicio, y cuya retención será cancelada a fin de cada mes y que concuerda con el noveno dígito del R.U.C.

Préstamo de Accionista

Francisco Rizzo Pasto	S/. 175'974.550

Al 31 de Diciembre de 1.997 Préstamo de Accionista representa obligación al Accionista Mayoritario sin intereses ni fecha de vencimiento.

Patrimonio Neto

Capital Social	S/. 5'000.000

Superávit de Capital

Reserva por revalorización del Patrimonio	S/. 1'495.000
Represión Monetaria	S/. 852'342.566
Total	S/. 853'837.566

Resultados

Utilidad Acumulada de Ejercicios Anteriores	- 996.744
	S/. 857.840.822

Estados de Resultados	S/. 2'749.638
Total	**S/ 1'177.014.442**

Ingresos no Operacionales

Diferencial cambiario	S/. 1'001.934
Servicios Portuarios	
Ingresos por Administración de Montacargas	
Administración Montacargas 3/7T, 1/4 T, 1/3T	S/. 85'000.000
Total Ingresos	**S/. 86.001.934**

Egresos

Gastos General / Administración:	
Agua, Luz, Teléfono	S/. 5'000.000
Varios	S/. 5'000.000
Utiles de Oficina	S/. 5'000.000
Seguros	S/. 25'379.079
Movilización	S/. 3'200.000
Afiliaciones y Cuotas	S/. 81.000
Depreciación y amortización	S/. 34'027.640
Total	**S/. 77'687.719**

Gastos por Servicios Portuarios

Gastos Generales de Bodega	
Seguro de Bodega	S/. 5'564'577

Total de Egresos	**S/. 83'252.296**

C.P.A. Luis Proaño Sánchez
Gerente
Reg. # 223