

ANDIGRAIN S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Balance General.

Estado de Resultados.

Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros.

Abreviaturas usadas:

US\$.- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

CPA. LUIS PROAÑO SANCHEZ

Chile 721 y Sucre
Telefax: 2-283 141
P.O. BOX 09-01-9020
E MAIL: lproaño@asoc.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

ANDIGRAIN S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ANDIGRAIN S.A.**, al 31 de diciembre de 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas; de la evidencia que soporta 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ANDIGRAIN S.A.**, al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

CPA. LUIS PROAÑO SANCHEZ

Chile 721 y Sucre
Telefax: 2- 283 141
P.O. BOX 09-01-9020
E MAIL: lproaño@asoc.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

4. Durante el año 2001, la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del País, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y reducción de los porcentajes en las tasas de interés. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador, iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No obstante, la incertidumbre económica se mantiene por la disminución de las exportaciones, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones del Gobierno Ecuatoriano, mediante la consolidación de acuerdos con los organismos internacionales de crédito, control del gasto público, e introducción de una reforma política y fiscal, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2001 de **ANDIGRAIN S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

No. de Registro de la
Superintendencia de Cía.
SC- RNAE. 2-433


CPA. Luis Proaño Sánchez
Licencia Profesional
RNC. 22-280

Guayaquil, 16 de mayo del 2002

ANDIGRAIN S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	54.932.67
Cuentas por cobrar	153.723.86
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	5.037.96
Pagos anticipados	10.710.50

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 224.404.99

INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑÍA 120.124.11

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Instalaciones	2.267.96
Maquinarias y equipos	347.656.26
Muebles y enseres y equipos de oficina	47.722.08
Vehículos	40.042.41

437.688.71
(128.972.39)

Menos - Depreciación acumulada

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS 308.716.32

CARGOS DIFERIDOS

Gastos de constitución y preoperación e intangibles	34.062.63
Otros	2.833.60

36.896.23

Menos- Amortización acumulada (7.603.05)

TOTAL CARGOS DIFERIDOS 29.293.18

TOTAL 682.538.60

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas y documentos por pagar	286.617.97
Pasivos acumulados	9.868.56

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 296.486.53

DEUDA A LARGO PLAZO:

Compañías relacionadas	207.748.80
------------------------	------------

TOTAL PASIVOS 504.235.33

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	12.000.00
Reserva legal	100.00
Otras reservas	19.076.03
Reserva de capital	112.582.31
Superavit acumulado	34.544.93

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 178.303.27

TOTAL 682.538.60

Ver notas a los estados financieros

ANDIGRAIN S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en dólares)

VENTAS	915.727.80
COSTO DE VENTAS	<u>(603.722.40)</u>
Utilidad bruta	312.005.40
GASTOS OPERACIONALES	
Administrativos	<u>(258.909.57)</u>
Utilidad en operaciones	53.095.83
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	<u>(472.31)</u>
Utilidad antes de la participación de trabajadores	52.623.52
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	<u>(7.893.53)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	44.729.99
IMPUESTO A LA RENTA	<u>(11.182.50)</u>
Utilidad neta	<u><u>33.547.49</u></u>

Ver notas a los estados financieros

ANDIGRAIN S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Superávit (déficit) acumulado</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	200.00	100.00	-	104.566.87	38.073.47	142.940.34
Transacciones del año:						
Ajustes de años anteriores	-	-	-	8.015.44	(18.000.00)	(9.984.56)
Apropiación a otras reservas			19.076.03		(19.076.03)	-
Aportaciones de accionistas	11.800.00	-	-	-	-	11.800.00
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	33.547.49	33.547.49
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>12.000.00</u>	<u>100.00</u>	<u>19.076.03</u>	<u>112.582.31</u>	<u>34.544.93</u>	<u>178.303.27</u>

Ver notas a los estados financieros

ANDIGRAIN S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en dolares)

Flujos de Efectivo por las actividades de operación

Efectivo recibido de clientes	939.996.94
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	<u>(882.340.86)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u><u>57.656.08</u></u>

Flujos de Efectivo por las actividades de inversiones

Incremento en inversiones	(8.015.44)
Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	<u>(183.781.18)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u><u>(191.796.62)</u></u>

Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento

Cuentas y documentos por pagar a corto plazo	(355.85)
Cuentas y documentos por pagar a largo plazo	<u>126.190.13</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u><u>125.834.28</u></u>

Aumento neto del efectivo	(8.306.26)
Más - efectivo al inicio del período	63.238.93
Efectivo al final del período	<u><u>54.932.67</u></u>

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dolares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 33.547.49

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Amortizaciones
Depreciaciones 41.215.09
Otros ingresos 472.31
Provisión 15% del participación e impuesto a la renta año 2001 19.076.03
60.763.43

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Disminución en Cuentas por Cobrar 24.269.14
Aumento pagados anticipados (2.101.42)
Disminución en cuentas pos pagar (31.062.37)
Aumento en otros activos (27.260.41)
Disminución en porción corriente de accionistas (981.91)
Aumento en pasivos acumulados 482.13
(36.654.84)

**EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN** 57.656.08

Ver notas a los estados financieros

ANDIGRAIN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó en 1997 en Ecuador, siendo su objetivo principal dedicarse a : operar y administrar instalaciones portuarias; operador portuario a la carga, estiba, desestiba, carga, descarga, depósito y almacenamiento, poner a disposición los medios mecánicos, terrestres y flotantes para servir a la carga, poner a disposición mano de obra para transferencia de carga y otros servicios relacionados a la carga, tarja y seguridad; la prestación de servicios técnicos de mantenimiento; la prestación de servicios aduaneros al régimen especial como: almacenamiento temporal de importación y/o exportación, depósitos aduaneros y tránsito aduanero de mercaderías; y realizar toda clase de actos y contratos que tengan relación con su objeto y sean permitidos por la Ley.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías.

EQUIVALENTES DE EFECTIVO.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como caja y equivalentes de efectivo, los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo hasta 90 días.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo de adquisición .

Los activos fijos son depreciados aplicando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de Computación y Vehículos	5

CARGOS DIFERDIOS.- Representan los gastos generados por la compañía en la fase de constitución y preoperación. Estos gastos se registran al costo de adquisición dolarizado el 1 de abril del 2000; y, están amortizándose en 5 años de acuerdo lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

RESERVA DE CAPITAL.- De acuerdo con la Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta Reserva de Capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado.

PARTICIPACION DE TRABAJADORES.- De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2001, la cuenta caja y bancos consistía en:

Caja		US\$	1,971.27
Bancos:			
Guayaquil S.A.	US\$	53.33	
Produbanco S. A.		43,569.54	
Citibank N. A.		9,338.53	52,961.40
			<u>US\$ 54,932.67</u>

NOTA D- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	US\$	87,982.87	
(-) Prov. Incobrables		<u>317.09</u>	US\$ 87,665.78
Varios deudores			40,037.21
Impuestos retenidos e iva			19,583.51
Otras			6,436.36
			<u>US\$ 153,723.86</u>

NOTA E.- PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

Al 31 de diciembre del 2001, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

Saldo inicial	US\$	253.03
Provisión Ctas. Incobrables		64.06
Castigos		-
	<u>US\$</u>	<u>317.09</u>

La provisión para cuentas incobrables está dentro de los porcentajes establecidos por la Ley.

NOTA F.- CUENTAS POR COBRAR COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas por cobrar compañías relacionadas se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie relacionadas con terceros; por el valor de US\$ 5,037.96

NOTA G.- INVERSIONES – ACCIONES EN COMPAÑIAS

Al 31 de diciembre del 2001, las inversiones – acciones en compañías consistían en:

COMPAÑIAS	INVERSIONES	PORCENTAJE	VALOR
Andipuerto Guayaquil S.A.	US\$ 120,124.11	25	119,868.16 (a)

(a) Cifras auditadas

NOTA H.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 2001, se detalla a continuación:

ACTIVOS FIJOS:	Saldos al 1 de Enero del 2001	Adiciones	Ajustes	Saldos al 31 de Diciembre del 2001
Instalaciones	US\$ 2,267.94	-0-	-0-	2,267.94
Maquinarias y Equipos	189,726.65	160,617.72	(2,688.09)	347,656.28
Muebles y enseres y equipos de oficina	39,074.69	8,647.39	-0-	47,722.08
Vehículos	25,526.34	14,516.07	-0-	40,042.41
	<u>256,595.62</u>	<u>183,781.18</u>	<u>(2,688.09)</u>	<u>437,688.71</u>
Depreciación acumulada	<u>(87,757.30)</u>	<u>(41,215.09)</u>	<u>-0-</u>	<u>(128,972.39)</u>
Total propiedades y equipos, neto	US\$ 168,838.32	142,566.09	(2,688.09)	308,716.32

NOTA I.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas por pagar consistían en:

Proveedores	US\$	158,855.86
Accionistas		93,878.07
Impuestos y retenciones fiscales		31,864.41
Otras		<u>1,160.42</u>
	US\$	<u>286,617.97</u>

NOTA J.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2001 en las cuentas de Pasivos Acumulados:

		<u>SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2001</u>	<u>PROVISIONES</u>	<u>PAGOS Y/O COMPENSACIONES</u>	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001</u>
Beneficios Sociales	US\$	<u>8,842.03</u>	<u>17,695.75</u>	<u>16,669.22</u>	<u>9,868.56</u>

NOTA K.- DEUDAS A LARGO PLAZO - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2001, las deudas a largo plazo - compañías relacionadas se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie relacionadas con terceros; y, consistían en:

Andipuertos Guayaquil S. A.	US\$	189,993.21
Anditrade S. A.		<u>17,755.59</u>
	US\$	<u>207,748.80</u>

Estas cuentas no devengan ningún tipo de interés a cargo de la compañía.

NOTA L.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta por el año 2001 ha sido calculada aplicando la tasa del 25% (sobre las utilidades gravables de la compañía).

La compañía no ha sido fiscalizada desde que inició sus operaciones. Los libros de contabilidad se encuentran abiertos a revisión.

NOTA M.- RESERVA LEGAL

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

NOTA N.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros (16 de mayo del 2002) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.