ANDIGRAIN S. A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

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 S.

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 2002, 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 2002, 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 S.

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

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2002 de **ANDIGRAIN S.A.,** requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

CPA. Luis Proaño S.
Licencia Profesional
RNC. 22.280

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

No reconoce el
suscrito
ste

Guayaquil, 23 de abril del 2003

ANDIGRAIN S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares)

ACTIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES:	
Caja y Bancos	30.700,47
Cuentas por cobrar	206.709,71
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	8.623,52
Pagos anticipados	30.040,30
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	276.074,00
INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑÍA	144.832,80
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	
Instalaciones	2.267,96
Maquinarias y equipos	453.065,20
Muebles y enseres y equipos de oficina	64.687,89
Vehículos	176.712,63
	696.733,68
Menos - Depreciación acumulada	(155.129,55)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	541.604,13
CARGOS DIFERIDOS	
Intangibles	30.131,51
Menos- Amortización acumulada	(9.088,72)
TOTAL CARGOS DIFERIDOS	21.042,79
TOTAL	983.553,72

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:	
Cuentas y documentos por pagar	459.862,84
Pasivos acumulados	15.997,71
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	475.860,55
DEUDA A LARGO PLAZO:	
Compañías relacionadas	264.506,36
TOTAL PASIVOS	740.366,91
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
Capital social	12.000,00
Reserva legal	4.234,83
Reserva de capital	137.291,00
Superavit acumulado	89.660,98
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	243.186,81
TOTAL	983.553,72

Ver notas a los estados financieros

ANDIGRAIN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares)

VENTAS	1.667.553,02
COSTO DE VENTAS	(779.863,65)
Utilidad bruta	887.689,37
GASTOS OPERACIONALES	
Administrativos	(709.735,92)
Utilidad en operaciones	177.953,45
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	(114.303,12)
Utilidad antes de la participación de trabajadores	63.650,33
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	(9.547,55)
Utilidad antes del impuesto a la renta	54.102,78
IMPUESTO A LA RENTA	(13.525,70)
Utilidad neta	40.577,08

Ver notas a los estados financieros

ANDIGRAIN S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares)

	Capital social	Reserva legal	Otras reservas	Reserva de capital	Superávit (déficit) acumulado	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre del 2001	12.000,00	100,00	19.076,03	112.582,31	34.544,93	178.303,27
Transacciones del año:						
Aportaciones de accionistas	-	4.134,83	(19.076,03)	24.708,69	14.538,96	24.306,45
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	40.577,08	40.577,08
Saldos al 31 de diciembre del 2002	12.000,00	4.234,83	-	137.291,00	89.660,97	243.186,80

Ver notas a los estados financieros

ANDIGRAIN S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dolares)

Flujos de Efectivo por las actividades de operación	
Efectivo recibido de clientes	1.610.036,34
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(1.354.080,29)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	255.956,05
Flujos de Efectivo por las actividades de Inversión	
Increcremento en inversiones	(24.708,69)
Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(312.237,14)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(336.945,83)
Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento	
Cuentas y documentos por pagar	56.757,58
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	56.757,58
Disminución neta del efectivo	(24.232,20)
Más efectivo al inicio del período	54.932,67
Efectivo al final del período	30.700,47

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dolares)

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

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	40.577,08
Más:	
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Amortizaciones 1.485.67	22.485,05
Depreciaciones	264.285,47
Provisión para reserva para incobrables	945,27
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	23.073,25
	310.789,04
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Aumento:	
Cuentas por Cobrar	(57.516,68)
Pagados anticipados	(19.329,80)
Pasivos acumulados	6.129,15
Disminución:	
Otros activos	8.250,39
Cuentas pos pagar	(32.943,13)
	(95.410,07)
EFECTIVO NETO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	255.956,05

Ver notas a los estados financieros

ANDIGRAIN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

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:

ACTIVOS	AÑOS
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de Computación y Vehículos	3 y 5

CARGOS DIFERIDOS.- 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 2002, la cuenta caja y bancos consistía en:

Caja			US$	160.00
Bancos:				
Bolivariano S.A.	US$	23,703.35		
Produbanco S. A.		6,110.43		
Citibank N. A.		726.69		30,540.47
			US$	30,700.47

NOTA D- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	US$	97,298.16		
(-) Prov. Incobrables		1,262.36	US$	96,035.80
Varios deudores				67,482.77
Empleados				1,137.12
Impuestos retenidos e iva				40,734.02
Otras				1,320.00
			US$	206,709.71

NOTA E.- PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

Saldo inicial	US$	317.09
Provisión Ctas. Incobrables		945.27
Castigos		-
	US$	1,262.36

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 2002, 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$ 8,623.52

NOTA G.- INVERSIONES – ACCIONES EN COMPAÑIAS

Al 31 de diciembre del 2002, las inversiones – acciones en compañías consistían en:

COMPAÑIAS		INVERSIONES	PORCENTAJE	VALOR	
Andipuerto Guayaquil S.A.	US$	144,832.80	25	137,109.37	(a)

(a) Cifras auditadas

NOTA H.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 2002, se detalla a continuación:

ACTIVOS FIJOS:		**Saldos al 1 de enero del 2002**	**Adiciones**	**Retiros**	**Saldos al 31 de diciembre del 2002**
Instalaciones	US$	2,267.94	-0-	0.02	2,267.96
Maquinarias y Equipos		347,656.28	286,344.98	(44,265.84)	589,735.42
Muebles y enseres y equipos de oficina		47,722.08	25.892.16	(8,926.35)	64,687.89
Vehículos		40,042.41	-0-	-0-	40,042.41
		437,688.71	312,237.14	(53,192.17)	696,733.68
Depreciación acumulada		(128,972.39)	(264,285.47)	238,128.31	(155,129.55)
Total propiedades y equipos, neto	**US$**	308,716.32	47,951.67	184,936.14	541,604.13

NOTA I.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2002 las cuentas por pagar consistían en:

Proveedores	US$	44,889.37
Compañías relacionadas		367,964.12
Impuestos y retenciones fiscales		44,600.32
Otras		2,409.03
	US$	459,862.84

NOTA J.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2002 en las cuentas de Pasivos Acumulados:

		SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2002	PROVISIONES	PAGOS Y/O COMPENSACIONES	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
Beneficios Sociales	US$	9,868.56	20,527.76	14,398.61	15,997.71

NOTA K.- DEUDAS A LARGO PLAZO - COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2002, 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:

Andinave S. A.	US$	264,506.36

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 2002 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 I.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2002 las cuentas por pagar consistían en:

Proveedores	US$	44,889.37
Compañías relacionadas		367,964.12
Impuestos y retenciones fiscales		44,600.32
Otras		2,409.03
	US$	459,862.84

NOTA J.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2002 en las cuentas de Pasivos Acumulados:

		SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2001	PROVISIONES	PAGOS Y/O COMPENSACIONES	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
Beneficios Sociales	US$	9,868.56	20,527.76	14,398.61	15,997.71

NOTA K.- DEUDAS A LARGO PLAZO - COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2002, 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:

Andinave S. A.	US$	264,506.36

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 2002 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 2002 y la fecha de preparación de estos estados financieros (16 de abril del 2003) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.