

EXP: # 44544

AGRIGRAIN S.A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

E D A T E C
Ecuatoriana de Administración Técnica
Asesoría Industrial Financiera y Administrativa
Contabilidad y Auditoría

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
AGRIGRAIN S.A.
Guayaquil, Ecuador.

He auditado los balances generales adjuntos de **AGRIGRAIN S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de **AGRIGRAIN S.A.** Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGRIGRAIN S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,



ING. ELADIO POTES CARVAJAL
C.P.A. 4.122
SC-RNAE No.044

Guayaquil, Marzo 29, 2002

Clemente Ballén 1823 y Esmeraldas Telf. 2361843-2365941-2510295-2510297-2525581 Casilla #6076
Guayaquil-Ecuador.

AGRIGRAIN S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2001

A C T I V O S	DIC - 2001		DIC - 2000	
	\$	%	\$	%
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	49,058	4.0	136,376	10.8
Cuentas por Cobrar	66,110	5.4	106,266	8.4
Inventarios	8,317	0.7	2,315	0.2
Otros Activos Corrientes	2,812	0.2	241	0.0
Total	126,297	10.2	245,198	19.3
ACTIVO FIJO:				
Terrenos	3,367	0.3	3,367	0.3
Edificios	328,917	26.7	328,917	26.0
Instalaciones	87,689		68,133	5.4
Mquinarias y Equipos	637,904	51.7	492,081	38.8
Equipos de Computación	818	0.1	817	0.1
Muebles y Enseres	90		90	
Total	1,058,785	78.8	893,405	70.5
Depreciación Acumulada	275,784	22.4	194,974	15.4
Neto al Costo	783,001	63.5	698,431	55.1
CARGOS DIFERIDOS, NETO	323,715	26.3	323,715	25.5
TOTAL DEL ACTIVO	1,233,013	100.0	1,267,344	100.0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Proveedores	3,000	0.2	3,714	0.3
Otras Cuentas por Pagar	1,232	0.1	494	0.0
Gastos Acumulados	5,389	0.4	3,454	0.3
Participación Laboral	1,693	0.1		0.0
Impuesto a la Renta	2,399	0.2		0.0
Total	13,713	1.1	7,662	0.6
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Préstamos por Pagar a Accionistas	918,357	74.5	967,040	76.3
Provisión para Jubilación Patronal	2,560	0.2	1,331	0.1
Total	920,917	74.7	968,371	76.4
TOTAL PASIVO	934,630	75.8	976,033	77.0
PATRIMONIO SOCIAL				
Capital Social	10,000	0.8	10,000	0.8
Reservas de Capital	281,311	22.8	391,068	30.9
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	7,072	0.6	-109,757	-8.7
Total	298,383	24.2	291,311	23.0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	1,233,013	100.0	1,267,344	100.0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

AGRIGRAIN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

D E T A L L E	AÑO 2001	AÑO 2000
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad (Pérdida) Neta	7,072	-109,757
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	80,810	44,729
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	40,156	-89,198
Disminución (Aumento) en Inventarios	-6,002	2,730
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	-2,571	375
Aumento (Disminución) en Proveedores	-714	0
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	738	-251,975
Aumento (Disminución) en Gastos Acumulados	1,935	
Aumento (Disminución) en Participación Laboral	1,693	0
Aumento (Disminución) en Impuesto a la Renta	2,399	
FLUJO NETO EN OPERACIONES	125,516	-403,096
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-165,380	-434,437
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-165,380	-434,437
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) Pasivo a Largo Plazo	-47,454	571,656
Aumento (Disminución) Cuentas del Patrimonio		375,154
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	-47,454	946,810
Aumento (Disminución) neto en Caja y Bancos	-87,318	109,277
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	136,376	27,099
Saldo al final del año	49,058	136,376

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AGRIGRAIN S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
A DICIEMBRE 31 2001

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA REVALORIZAC. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDAD DEL EJERCICIO
SALDO A DICIEMBRE 31, 1999	25,914	10,000	14,760	153,124	0	-151,970
TRANSACCIONES 2000						
Transferencia Resultados Año Anterior	0			-151,970		151,970
Ajustes Varios	15,739			15,739		
Ajustes, NEC-17	359,415		30,151	329,264		
Transferencias	0		-44,911	-346,157	391,068	
Pérdida del Ejercicio						-109,757
SALDO A DICIEMBRE 31, 2000	291,311	10,000	0	0	391,068	-109,757
TRANSACCIONES 2001						
Transferencia Resultados Año Anterior	0				-109,757	109,757
Pérdida del Ejercicio						7,072
SALDO A DICIEMBRE 31, 2001	298,383	10,000	0	0	281,311	7,072

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

AGRIGRAIN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2001
Expresados en dólares de USA

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:

La empresa se constituyó legalmente de acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador con la denominación de ANCIOCORP S.A. el 16 de Abril del año 1997. Cambió de denominación a AGRIGRAIN S.A. el 6 de Abril del año 1998.

NOTA 2.- SITUACION ECONOMICA DEL ECUADOR:

El 9 de Enero del 2000, el Gobierno Ecuatoriano declaró la Dolarización de su economía, cambiando el modelo monetario reemplazando al Sucre Ecuatoriano por el Dólar de Estados Unidos de América.

En el Registro Oficial No.34 del Lunes 13 de Marzo del 2000 se publicó la LEY 2000-4 cambiando el esquema monetario Ecuatoriano, disponiendo la libre circulación del dólar de los Estados Unidos de América. Este cambio monetario fue propuesto por el Gobierno ante la devastadora crisis económica que soportaba el Ecuador con una devaluación incontenible del Sucre. El 31 de marzo del 2000 los estados financieros fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17).

NOTA 2.- OPERACIONES:

Sus principales actividades son:
La industrialización y comercialización de productos agrícolas particularmente Café, cacao, banano, arroz, maíz y soya.

NOTA 3.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de contabilidad que aplica la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a) CAMBIO EN LA MONEDA DE REPORTE:

Como parte del proceso de dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América, de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17) y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de los Estados Unidos de América.

b) INVERSIONES TEMPORALES:

Las inversiones temporales están registradas al costo que no exceden al valor de mercado y se considera como equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo.

c) INVENTARIOS:

Los inventarios de mercaderías son valorados por el método de Costo Promedio.

d) PROPIEDAD, PLANTA Y QUIPO - ACTIVOS FIJOS :

Los activos fijos se registran al costo de compra y el gasto por depreciación se registra en los resultados del ejercicio respectivo.

La depreciación es calculada en base a la estimación de la vida útil de los activos correspondientes.

e) PARTICIPACION DE TRABAJADORES:

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley.

f) IMPUESTO A LA RENTA:

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

g) REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA:

Los registros contables de la compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

h) UTILIDAD NETA POR ACCION:

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

NOTA. 4 CORRECCION MONETARIA Y CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS:

De acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17), los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América.

El procedimiento de conversión consistió en ajustar las partidas no monetarias en Sucres Ecuatorianos a esa fecha, por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha. Luego las cifras ajustadas se convirtieron a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1.

En el año 2000, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.16 (NEC-16) que trata sobre el Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y su efecto se registró en los resultados de dicho año. A partir de Marzo 31 del 2000, los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico sin tomar en cuenta los cambios en el nivel general de precios. La inflación correspondiente al año 2001, ascendió al 22.4% anual, de acuerdo a las publicaciones del INEC.

El estado de resultados del año 2000 incluye un cargo de US\$23,403 bajo la denominación de Resultado por Exposición a la Inflación, REI.

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Clientes	64,464	105,382
Otras Cuentas por Cobrar	1,646	884
Total	66,110	106,266

NOTA 6.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Arroz	8,317	2,315

NOTA 7.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	2001	2000	% Dep.
Terreno	3,367	3,367	0
Edificio	328,917	328,917	5%
Instalaciones	87,689	68,133	10%
Maquinarias y Equipos	637,905	492,081	10%
Equipos de Computación	817	817	20%
Muebles y Enseres	90	90	10%
Total	1,058,785	893,405	
Depreciac.Acumlada	275,784	194,974	
NETO AL COSTO	783,001	698,431	

NOTA 8.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, la empresa no registra Inversiones Permanentes.

NOTA 9.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los pasivos a largo plazo se presentan de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
ACREEDOR		
Préstamos de Accionistas	918,357	967,040
Provisión para Jubilación Patronal	2,560	1,331
TOTAL	920,917	968,371

NOTA 10.- CAPITAL:

El capital social suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2001 comprende 250.000 acciones ordinarias y nominativas de 0.04 centavos de Dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2001 la Compañía, no registra variación en su Capital Suscrito y Pagado.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2000 la Compañía, no registró variación en su Capital Suscrito y Pagado.

NOTA 11.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2001, la Compañía no registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 12.- RESERVA LEGAL:

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10.0 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule por lo menos al 50.0 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal no es disponible para el reparto en efectivo a los

accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos del Capital Social.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2001 la Compañía NO registra variación en su Reserva Legal.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2000 NO registró variación en su Reserva Legal.

NOTA 13.- RESERVA DE CAPITAL:

La cuenta Reserva de Capital está conformada por Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

NOTA 14.-IMPUESTO SOBRE LA RENTA:

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, el impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta es del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

CONCILIACION DEL RESULTADO CONTABLE-TRIBUTARIO:

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto la renta en los años 2001 y 2000, fueron las siguientes:

	2001	2000
Utilidad (Pérdida) Contable	11,164	(107,757)
Más: Gastos no deducibles	125	
Utilidad (Pérd) antes Part.Laboral	11,289	(107,757)
Participación Laboral	1,693	
Utilidad Gravable	9,596	(107,757)
Provisión para Impuesto a la Renta	2,399	0

Para el año 2001 la Compañía provisionó el 25% y para el año 2000 No provisionó porque incurrió en pérdida.

NOTA 15. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Marzo 29 del 2002), no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus estados financieros.

----- 0 -----
