

AGRIGRAIN S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN

DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

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 2002 y 2001, 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 2002 y 2001, 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, Febrero 10, 2003

AGRIGRAIN S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2002

ACTIVOS	DIC - 2002		DIC - 2001	
	\$	%	\$	%
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	42.727	2,6	49.058	4,0
Cuentas por Cobrar	306.853	18,5	66.110	5,4
Inventarios	210.457	12,7	8.317	0,7
Otros Activos Corrientes	4.240	0,3	2.812	0,2
Total	564.277	34,1	126.297	10,2
ACTIVO FIJO:				
Terrenos	3.367	0,2	3.367	0,3
Edificios	328.917	19,9	328.917	26,7
Instalaciones	87.689		87.689	7,1
Mquinarias y Equipos	640.549	38,7	637.904	51,7
Equipos de Computación	4.408	0,3	818	0,1
Muebles y Enseres	1.652	0,1	90	
Total	1.066.582	59,2	1.058.785	85,9
Depreciación Acumulada	300.260	18,2	275.784	22,4
Neto al Costo	766.321	46,3	783.001	63,5
CARGOS DIFERIDOS, NETO	323.715	19,6	323.715	26,3
TOTAL DEL ACTIVO	1.654.314	100,0	1.233.013	100,0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Proveedores	-2.994	-0,2	3.000	0,2
Otras Cuentas por Pagar	3.324	0,2	1.232	0,1
Gastos Acumulados	6.845	0,4	5.389	0,4
Participación Laboral	0	0,0	1.693	0,1
Impuesto a la Renta	0	0,0	2.399	0,2
Total	7.176	0,4	13.713	1,1
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Préstamos por Pagar a Accionistas	1.355.062	81,9	918.357	74,5
Provisión para Jubilación Patronal	3.154	0,2	2.560	0,2
Total	1.358.215	82,1	920.917	74,7
TOTAL PASIVO	1.365.391	82,5	934.630	75,8
PATRIMONIO SOCIAL				
Capital Social	10.000	0,6	10.000	0,8
Reserva Legal	708	0,0	0	0,0
Reservas de Capital	281.310	17,0	281.311	22,8
Utilidades Ejercicios Anteriores	6.364	0,4	0	0,0
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	-9.459	-0,6	7.072	0,6
Total	288.923	17,5	298.383	24,2
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	1.654.314	100,0	1.233.013	100,0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

AGRIGRAIN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2002

	AÑO 2002		AÑO 2001	
	\$	%	\$	%
VENTAS	1.392.887	100,0	1.273.254	100,0
COSTO DE VENTAS	1.178.152	84,6	1.019.172	80,0
UTILIDAD BRUTA	214.735	15,4	254.082	20,0
GASTOS DE OPERACIÓN:				
GASTOS DE PLANTA	-224.600 -	16,1	-250.450 -	19,7
GASTOS FINANCIEROS	0	-	-642 -	0,1
OTROS INGRESOS	406	0,0	8.174	0,6
Total	-224.194 -	16,1	-242.918 -	19,1
UTILIDAD (Pérdida) ANTES DE P.L.	-9.459 -	0,7	11.164	0,9
Participación Laboral		-	-1.693 -	0,1
Impuesto a la Renta		-	-2.399 -	0,2
UTILIDAD (Pérdida) NETA	-9.459 -	0,7	7.072	0,6

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

AGRIGRAIN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

D E T A L L E	AÑO 2002	AÑO 2001
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad (Pérdida) Neta	-9.459	7.072
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	24.506	80.810
Provisión para Jubilación Patronal	594	
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-240.743	40.156
Disminución (Aumento) en Inventarios	-202.140	-6.002
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	-1.428	-2.571
Aumento (Disminución) en Proveedores	-5.994	-714
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	2.090	738
Aumento (Disminución) en Gastos Acumulados	1.456	1.935
Aumento (Disminución) en Participación Laboral	-1.693	1.693
Aumento (Disminución) en Impuesto a la Renta	-2.399	2.399
FLUJO NETO EN OPERACIONES	-435.210	125.516
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-7.826	-165.380
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-7.826	-165.380
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) Pasivo a Largo Plazo	436.705	-47.454
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	436.705	-47.454
Aumento (Disminución) neto en Caja y Bancos	-6.331	-87.318
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	49.058	136.376
Saldo al final del año	42.727	49.058

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AGRIGRAIN S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL

A DICIEMBRE 31 2002

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBU	UTILIDAD DEL EJERCICIO
SALDO A DICIEMBRE 31, 2001	298.382	10.000	0	281.310	0	7.072
TRANSACCIONES 2002						
Transferencia Resultados Año Anterior	0		708		6.364	-7.072
Pérdida del Ejercicio	-9.459					-9.459
SALDO A DICIEMBRE 31, 2002	288.923	10.000	708	281.310	6.364	-9.459

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

AGRIGRAIN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2002
Expresados en dólares de USA

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:

La empresa se constituyó legalmente de acuerdo con 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.- 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.

Los estados financieros adjuntos deben ser aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Durante el año 2002, en el Ecuador se adoptaron diez Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) en relación a

la contabilización de Inversiones, consolidación de estados financieros, combinaciones de negocios, operaciones discontinuadas, utilidades por acción, activos intangibles, provisiones y activos y pasivos contingentes, deterioro del valor de los activos y contabilización de subsidios del gobierno. Dichas normas son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y entraron en vigencia a partir del 1 de Enero del 2002, a excepción de la NEC-19 relacionada con estados financieros consolidados, cuya vigencia es a partir del 2003, según la Resolución No.03-Q-ICI-003 Emitida por la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) 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.

b) INVENTARIOS:

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

c) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - 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.

d) 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.

e) IMPUESTO A LA RENTA:

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

f) 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.

g) UTILIDAD NETA POR ACCION:

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

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes	306,032	64,464
Otros	820	1,646
TOTAL	306,853	66,110

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Arroz		8,317
Maíz	210,457	0
Total	210,457	8,317

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Terreno	3,367	3,367
Edificio	328,917	328,917
Instalaciones	87,689	87,689
Maquinarias & Equipos	640,549	637,904
Equipos de Computación	4,408	818
Muebles y Enseres	1,652	90
Total	1,066,581	1,058,785
Depreciación Acumulada	300,260	275,784
Neto	766,321	783,001

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2002 la Compañía NO tiene inversiones permanentes.

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, los pasivos a largo plazo se presentan de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACREEDOR		
Préstamos de Accionistas	1,355,062	918,357
Provisión para Jubil. Patronal	3,154	2,560
Total	1,358,215	920,917

NOTA 9.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2002 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 250,000 acciones ordinarias y nominativas de CUATRO centavos de dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2002 la Compañía, NO registra variación en su capital suscrito y pagado.

NOTA 10.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2002, la Compañía no registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 11.- 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 2002 la Compañía registra un incremento en la Reserva Legal por el valor de 708 Dólares de los Estados Unidos de América, que corresponde a la transferencia sobre la utilidad Neta del ejercicio 2001.

NOTA 12.-PASIVOS CONTINGENTES:

Al 31 de Diciembre del 2002 la compañía NO registra pasivos contingentes.

NOTA 13.-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 2002 y 2001, fueron las siguientes:

	2002	2001
Util.(Perd) antes de Part. Laboral (9,459)		11,164
Más: Gastos no deducibles	0	125
Participación Laboral	0	-1,693
Utilidad Gravable	(9,459)	9,596
Impuesto a la Renta	0	2,399

Por el año 2001 la Compañía pagó el 25.0% por impuesto a la renta. Por el año 2002 al incurrir en pérdida no pagó impuesto a la Renta.

NOTA 14. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Febrero 10 del 2003), no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus estados financieros.