

AGRIGRAIN S.A.  
INFORME SOBRE EL EXAMEN  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004



E D A T E C

**Ecuatoriana de Administración Técnica  
Asesoría Industrial Financiera y Administrativa  
Contabilidad y Auditoría**

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

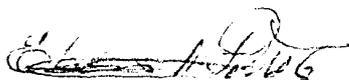
A los señores Accionistas de  
**AGRIGRAIN S.A.**  
Guayaquil, Ecuador.

He auditado los balances generales adjuntos de **AGRIGRAIN S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de los accionistas 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  
RUC: 0902366418001

Guayaquil, Marzo 23, 2005

Clemente Ballén 1823 y Esmeraldas Telf. 2361843-2361841-2510295-2510297-2525581  
Casilla #6076



**AGRIGRAIN S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2004**

ACTIVOS	DIC - 2004		DIC - 2003	
	\$	%	\$	%
<b>CORRIENTE:</b>				
Caja y Bancos	8,671	0.6	21,209	1.5
Cuentas por Cobrar	72,936	5.0	100,225	7.3
Otros Activos Corrientes	31,542	2.1	27,225	2.0
<b>Total</b>	<b>113,149</b>	<b>7.7</b>	<b>148,659</b>	<b>10.8</b>
<b>ACTIVO FIJO:</b>				
Terrenos	3,367	0.2	3,367	0.2
Edificios	328,935	22.4	328,935	23.8
Construcción en Proceso		0.0	159,356	11.5
Instalaciones	95,227	6.5	89,929	6.5
Planta de Semillas	86,969	5.9		
Mquinarias y Equipos	722,401	49.2	640,549	46.4
Silos	180,000	12.3		
Equipos de Computación	4,408	0.3	4,408	0.3
Muebles y Enseres	2,229	0.2	1,819	0.1
Vehículos	6,000	0.4	6,000	0.4
<b>Total</b>	<b>1,429,536</b>	<b>97.3</b>	<b>1,234,363</b>	<b>89.4</b>
Depreciación Acumulada	397,556	27.1	325,545	23.6
<b>Neto al Costo</b>	<b>1,031,980</b>	<b>70.3</b>	<b>908,818</b>	<b>65.8</b>
CARGOS DIFERIDOS, NETO	323,715	22.0	323,715	23.4
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1,468,843</b>	<b>100.0</b>	<b>1,381,192</b>	<b>100.0</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>				
Proveedores	17,336	1.2	0	0.0
Otras Cuentas por Pagar	20,255	1.4	1,115	0.1
Gastos Acumulados	23,542	1.6	10,600	0.8
Participación Laboral	481	0.0	0	0.0
Impuesto a la Renta	681	0.0	0	0.0
<b>Total</b>	<b>62,295</b>	<b>4.2</b>	<b>11,715</b>	<b>0.8</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>				
Préstamos por Pagar a Accionistas	970,758	66.1	1,120,501	81.1
Provisión para Jubilación Patronal	8,036	0.5	3,265	0.2
<b>Total</b>	<b>978,794</b>	<b>66.6</b>	<b>1,123,766</b>	<b>81.4</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,041,089</b>	<b>70.9</b>	<b>1,135,481</b>	<b>82.2</b>
<b>PATRIMONIO SOCIAL</b>				
Capital Social	10,000	0.7	10,000	0.7
Aumento Capital en Trámite	510,000	34.7		
Acciones Suscritas No Pagadas	-330,000	-22.5		
Reserva Legal	708	0.0	708	0.1
Reservas de Capital	228,639	15.6	271,851	19.7
Utilidad (Pérdida) de Ejercicios Anteriores	6,364	0.4	6,364	0.5
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	2,043	0.1	-43,212	-3.1
<b>Total</b>	<b>427,754</b>	<b>29.1</b>	<b>245,711</b>	<b>17.8</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b>	<b>1,468,843</b>	<b>100.0</b>	<b>1,381,192</b>	<b>100.0</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

**AGRIGRAIN S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**EJERCICIO 2004**

	AÑO 2004		AÑO 2003	
	\$	%	\$	%
<b>VENTAS</b>	<b>345,357</b>	<b>100.0</b>	<b>425,037</b>	<b>100.0</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>		-	<b>231,710</b>	<b>54.5</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>345,357</b>	<b>100.0</b>	<b>193,327</b>	<b>45.5</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>				
GASTOS DE PLANTA	-345,279	100.0	-236,947	55.7
GASTOS FINANCIEROS	0	-	-53	0.0
OTROS INGRESOS	3,127	0.9	461	0.1
<b>Total</b>	<b>-342,152</b>	<b>99.1</b>	<b>-236,539</b>	<b>55.7</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTIC. LABORAL</b>	<b>3,205</b>	<b>0.9</b>	<b>-43,212</b>	<b>10.2</b>
<b>Participación Laboral</b>	<b>-481</b>	<b>0.1</b>		-
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>-681</b>	<b>0.2</b>		-
<b>UTILIDAD (Pérdida) NETA</b>	<b>2,043</b>	<b>0.6</b>	<b>-43,212</b>	<b>10.2</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

**Suco Manuel**

**De:** Suco Manuel  
**Enviado:** Martes, 21 de Junio de 2005 11:40  
**Para:** 'abledesma@yahoo.com'  
**CC:** Armstrong Colin; Bailey Chris  
**Asunto:** Documentos originales aumento capital en AGRIPAC

ESTIMADO ALFREDO:

Estoy enviando originales de los siguientes documentos relacionados con el aumento de capital de AGRIPAC, debidamente firmados:

- Matriz de la Escritura Pública
- Acta de Junta General certificada por el Secretario de la Junta
- Escritos dirigido a la Intendencia de Compañías.

Saludos cordiales,

Manuel

*Recibido  
Mercedes Palacios  
Junio 21/05*

**AGRIGRAIN S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

D E T A L L E	AÑO 2004	AÑO 2003
<b>1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:</b>		
Utilidad (Pérdida) Neta	2,043	-43,212
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Depreciaciones	72,051	25,790
Provisión para Jubilación Patronal	4,771	111
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-</b>		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	27,289	206,628
Disminución (Aumento) en Inventarios	0	210,457
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	-4,317	-22,985
Aumento (Disminución) en Proveedores	17,336	2,994
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	19,141	-2,209
Aumento (Disminución) en Gastos Acumulados	12,942	3,756
Aumento (Disminución) en Participación Laboral	481	0
Aumento (Disminución) en Impuesto a la Renta	681	0
<b>FLUJO NETO EN OPERACIONES</b>	<b>152,418</b>	<b>381,330</b>
<b>2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-195,213	-168,287
<b>FLUJO NETO EN INVERSIONES</b>	<b>-195,213</b>	<b>-168,287</b>
<b>3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento (Disminución) Pasivo a Largo Plazo	-149,743	-234,561
Pago Aumento de Capital	180,000	
<b>FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO</b>	<b>30,257</b>	<b>-234,561</b>
Aumento (Disminución) neto en Caja y Bancos	-12,538	-21,518
<b>4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>		
Saldo al inicio del año	21,209	42,727
<b>Saldo al final del año</b>	<b>8,671</b>	<b>21,209</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

**AGRIGRAIN S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL**  
**A DICIEMBRE 31 2004**

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	AUMENTO CAPITAL EN TRAMITE	ACCIONES SUSCRITAS POR COBRAR	RESERVA LEGAL	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBU	UTILIDAD DEL EJERCICIO
SALDO A DICIEMBRE 31, 2002	288,923	10,000	0		708	281,310	6,364	-9,459
TRANSACCIONES 2003								
Transferencia Resultados Año Anterior	0						-9,459	9,459
Pérdida del Ejercicio	-43,212							-43,212
<b>SALDO A DICIEMBRE 31, 2003</b>	<b>245,711</b>	<b>10,000</b>	<b>0</b>		<b>708</b>	<b>281,310</b>	<b>-3,095</b>	<b>-43,212</b>
TRANSACCIONES 2004								
Transferencia Resultados Año Anterior	0					-43,212		43,212
Suscripción Aumento Capital	0		510,000	-510,000				
Pago Aumento de Capital	180,000			180,000				
Reclasificación Pérdida Año 2002	0					-9,459	9,459	
Utilidad del Ejercicio	2,043							2,043
<b>SALDO A DICIEMBRE 31, 2004</b>	<b>427,754</b>	<b>10,000</b>	<b>510,000</b>	<b>-330,000</b>	<b>708</b>	<b>228,639</b>	<b>6,364</b>	<b>2,043</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

**AGRIGRAIN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**Expresados en dólares de USA**

**NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:**

La empresa se constituyó legalmente, de acuerdo con las Leyes de 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 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) **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.

c) **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.

d) **IMPUESTO A LA RENTA:**

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

e) **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.

f) 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 2004 y 2003, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	9,480	98,295
Ex Clientes	35,494	
Empleados	4,090	
SRI - Retenciones 1% I.Renta	9,503	
SRI-Retenciones IVA	14,217	
Otros	150	1,930
<b>Total</b>	<b>72,936</b>	<b>100,225</b>

**NOTA 5.- ACTIVO FIJO:**

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Terrenos	3,367	3,367
Edificios	328,935	328,935
Construcciones en Proceso		159,356
Instalaciones	95,227	89,929
Planta de Semillas	86,969	
Silos	180,000	
Maquinarias y Equipos	722,401	640,549
Equipo de Computación	4,408	4,408
Muebles y Enseres	2,229	1,819
Vehículos	6,000	6,000
<b>Total</b>	<b>1,429,536</b>	<b>1,234,363</b>
Depreciación Acumulada	397,556	325,545
<b>Neto</b>	<b>1,031,980</b>	<b>908,818</b>

**NOTA 6.- INVERSIONES PERMANENTES:**

Al 31 de Diciembre del 2004 la Compañía NO registra Inversiones Permanentes.

**NOTA 7.- PASIVO A LARGO PLAZO:**

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los pasivos a largo plazo se presentan de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACREEDOR		
Préstamos de Accionistas	970,758	1,120,501
Provisión para Jubilación Patronal	8,036	3,265
<b>Total</b>	<b>978,794</b>	<b>1,123,766</b>

**NOTA 8.- CAPITAL:**

Al 31 de Diciembre del 2004 la Compañía tiene un capital suscrito de 13,000,000 acciones ordinarias y nominativas de CUATRO centavos de dólar de los Estados Unidos de América cada una. Están por Cobrar 8,250,000 acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos de América.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre ha realizado un aumento de capital por \$510,000 dólares, de los cuales se ha pagado \$180,000. La Escritura del Aumento de Capital está en trámite al cierre del ejercicio 2004.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2003 la Compañía, NO registró variación en su capital suscrito y pagado.

**NOTA 9.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:**

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2004, la Compañía registra un 95% de sus transacciones con accionistas.

**NOTA 10.- 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 2004 la Compañía NO registra variación en su Reserva Legal, porque en el ejercicio 2003 incurrió en pérdida.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía NO registró variación en su reserva legal.

**NOTA 11.-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 2004 y 2003, fueron las siguientes:

	2003	2002
Utilidad (Pérdida) Contable	3,205	( 43,212)
Más: Gastos no deducibles	0	0
Participación Laboral	481	0
Utilidad Gravable	2,724	0
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>681</b>	<b>0</b>

Por el ejercicio 2004 la compañía pagó el 25% de Impuesto a la Renta sobre su utilidad tributable.

**NOTA 12. HECHOS SUBSECUENTES:**

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Marzo 23 del 2005), no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus estados financieros.

Ing. Eladio Potes Carvajal  
 CPA 4122  
 SC - RNAE No.044