

E D A T E C

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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

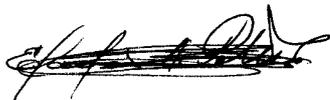
A los señores Accionistas de
AGRIGRAIN S.A.
Guayaquil, Ecuador.

He auditado los balances generales adjuntos de **AGRIGRAIN S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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 2005 y 2004, 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, 2006



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

AGRIGRAIN S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2005

ACTIVOS	DIC - 2005		DIC - 2004	
	\$	%	\$	%
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	16,329	1.2	8,671	0.6
Cuentas por Cobrar	59,863	4.2	72,936	5.0
Otros Activos Corrientes	15,092	1.1	31,542	2.1
Total	91,284	6.4	113,149	7.7
ACTIVO FIJO:				
Terrenos	3,367	0.2	3,367	0.2
Edificios	328,935	23.2	328,935	22.4
Construcción en Proceso	54,894	3.9		0.0
Instalaciones	95,227	6.7	95,227	6.5
Planta de Semillas	86,244	6.1	86,969	5.9
Mquinarias y Equipos	728,186	51.3	722,401	49.2
Silos	180,000	12.7	180,000	12.3
Equipos de Computación	0	0.0	4,408	0.3
Muebles y Enseres	2,688	0.2	2,229	0.2
Vehículos	0	0.0	6,000	0.4
Total	1,479,541	104.2	1,429,536	97.3
Depreciación Acumulada	470,034	33.1	397,556	27.1
Neto al Costo	1,009,507	71.1	1,031,980	70.3
CARGOS DIFERIDOS, NETO	318,748	22.5	323,715	22.0
TOTAL DEL ACTIVO	1,419,539	100.0	1,468,843	100.0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Proveedores	10,703	0.8	17,337	1.2
Otras Cuentas por Pagar	3,697	0.3	20,255	1.4
Gastos Acumulados	16,304	1.1	23,542	1.6
Participación Laboral	2,674	0.2	481	0.0
Impuesto a la Renta	3,788	0.3	681	0.0
Total	37,166	2.6	62,296	4.2
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Préstamos por Pagar a Accionistas	597,846	42.1	970,758	66.1
Provisión para Jubilación Patronal	15,411	1.1	8,036	0.5
Total	613,257	43.2	978,794	66.6
TOTAL PASIVO	650,423	45.8	1,041,090	70.9
PATRIMONIO SOCIAL				
Capital Social	520,000	36.6	10,000	0.7
Aumento Capital en Trámite		0.0	510,000	34.7
Acciones Suscritas No Pagadas	0	0.0	-330,000	-22.5
Reserva Legal	913	0.1	708	0.0
Reservas de Capital	228,639	16.1	228,639	15.6
Utilidad de Ejercicios Anteriores	8,202	0.6	6,364	0.4
Utilidad del Ejercicio	11,362	0.8	2,043	0.1
Total	769,116	54.2	427,754	29.1
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	1,419,539	100.0	1,468,844	100.0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

AGRIGRAIN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2005

	AÑO 2005		AÑO 2004	
	\$	%	\$	%
VENTAS	493,322	100.0	345,357	100.0
COSTO DE VENTAS		-		-
UTILIDAD BRUTA	493,322	100.0	345,357	100.0
GASTOS DE OPERACIÓN:				
GASTOS DE PLANTA	-468,937	- 95.1	-345,279	- 100.0
GASTOS FINANCIEROS	0	-	0	-
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	-561	- 0.1	3,127	0.9
Total	-469,498	- 95.2	-342,152	- 99.1
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTIC. LABORAL	23,824	4.8	3,205	0.9
Participación Laboral	-2,674	- 0.5	-481	- 0.1
Impuesto a la Renta	-3,788	- 0.8	-681	- 0.1
UTILIDAD (Pérdida) NETA	17,362	3.5	2,043	0.6

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

AGRIGRAIN S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

D E T A L L E	AÑO 2005	AÑO 2004
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad (Pérdida) Neta	11,362	2,043
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	85,325	72,051
Amortización Pérdida Cambiaria años anteriores	6,000	
Provisión para Jubilación Patronal	7,375	4,771
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	13,073	27,289
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	16,450	-4,317
Aumento (Disminución) en Proveedores	-6,634	17,336
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	-16,558	19,141
Aumento (Disminución) en Gastos Acumulados	-7,238	12,942
Aumento (Disminución) en Participación Laboral	2,193	481
Aumento (Disminución) en Impuesto a la Renta	3,107	681
FLUJO NETO EN OPERACIONES	114,455	152,418
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-62,852	-195,213
Disminución (Aumento) Otros Activos	-1,033	
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-63,885	-195,213
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) Pasivo a Largo Plazo	-42,912	-149,743
Pago Aumento de Capital	0	180,000
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	-42,912	30,257
Aumento (Disminución) neto en Caja y Bancos	7,658	-12,538
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	8,671	21,209
Saldo al final del año	15,329	8,671

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AGRIGRAIN S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
A DICIEMBRE 31 2005

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	AUMENTO CAPITAL EN TRAMITE	ACCIONES SUSCRITAS POR COBRAR	RESERVA LEGAL	RESERVAS DE CAPITAL	UTILID NO DISTRIBU	UTILIDAD DEL EJERCICIO
SALDO A DICIEMBRE 31, 2004	427,754	10,000	510,000	-330,000	708	228,639	6,364	2,043
TRANSACCIONES 2005								
Transferencia Resultados Año Anterior	0				205	1,838		-2,043
Pago Aumento de Capital	330,000			330,000				
Utilidad del Ejercicio	11,362							11,362
SALDO A DICIEMBRE 31, 2005	769,116	10,000	510,000	0	913	230,477	6,364	11,362

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

AGRIGRAIN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2005
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 2005 y 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	14,791	9,480
Ex Clientes	23,280	35,494
Empleados	5,774	4,090
SRI - Retenciones 1% I.Renta	13,674	9,503
SRI-Retenciones IVA	2,194	14,217
Otros	150	150
Total	59,863	72,936

NOTA 5.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Terrenos	3,367	3,367
Edificios	328,935	328,935
Construcciones en Proceso	54,894	
Instalaciones	95,227	95,227
Planta de Semillas	86,244	86,969
Silos	180,000	180,000
Maquinarias y Equipos	728,186	640,549
Equipo de Computación		4,408
Muebles y Enseres	2,688	2,229
Vehículos		6,000
Total	1,479,541	1,429,536
Depreciación Acumulada	470,034	397,556
Neto	1,009,507	1,031,980

NOTA 6.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2005 la Compañía NO registra Inversiones Permanentes.

NOTA 7.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, los pasivos a largo plazo se presentan de la siguiente manera:

ACREEDOR	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamos de Accionistas	597,846	970,758
Provisión para Jubilación Patronal	15,411	8,036
Total	613,257	978,794

NOTA 8.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2005 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 13,000,000 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 2005 se ha realizado el pago del aumento de capital que estuvo en trámite al 31 de diciembre del año 2004. El pago se ha realizado por compensación de créditos.

NOTA 9.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2005, la Compañía registra un 98% 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 2005 la Compañía registra un incremento de US\$205 en su Reserva Legal por la apropiación de la utilidad del ejercicio 2004.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2004 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.

CONCILIACIÓN 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 2005 y 2004, fueron las siguientes:

	2005	2004
Utilidad (Pérdida) Contable	23,824	3,205
Más: Gastos no deducibles	0	0
Amortización Pérdida Cambiaria	6,000	
Participación Laboral	2,674	481
Utilidad Gravable	15,150	7,724
Impuesto a la Renta	3,787	681

Por el ejercicio 2005 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, 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