INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:
EXTRACTOS ANDINOS C.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **EXTRACTOS ANDINOS C.A.**, al 31 de Diciembre del 2.001, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EXTRACTOS ANDINOS C.A.**, al 31 de Diciembre del 2.001, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Quito – Ecuador
Diciembre 06 del 2.002

W. Guillermo Cárdenas C.
CPA No. 15.924

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 301

EXTRACTOS ANDINOS C.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		**PASIVOS CORRIENTES:**	
Caja y bancos	3.497,21	Porción corriente de pasivos a largo plazo (Nota 8)	29.057,88
Documentos y cuentas por cobrar:		**Documentos y cuentas por pagar:**	
Clientes	114.265,08	Proveedores	25.775,58
Empleados	315,46	Otras cuentas por pagar (Nota 9)	18.901,37
Anticipos	124,20	**Gastos acumulados:**	
Otras cuentas por cobrar (Nota 3)	36.417,58	Participación trabajadores (Notas 10)	9.394,96
Provisión cuentas incobrables (Nota 13)	(2.692,08)	Impuesto a la renta (Notas 10 y 12)	6.370,20
		Beneficios sociales (Nota 13)	3.063,74
Gastos pagados por anticipado (Nota 5)	**8.185,87**	Intereses por pagar	327,12
		Total corriente	**92.890,85**
Inventarios (Nota 4)	**189.672,10**		
		PASIVOS A LARGO PLAZO *(Nota 8)*	**67.303,40**
Total corriente	**349.785,42**	**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**	
		Capital social (Nota 14)	40.000,00
INVERSIONES (Nota 6)	**12.480,00**	Reserva legal (Nota 18)	3.194,06
		Capital adicional (Nota 15)	385.672,11
		Aporte futura capitalización	40.802,62
ACTIVOS FIJOS (Nota 7)	**287.673,03**	Utilidades retenidas (Nota 16)	2.717,98
		Utilidad del ejercicio	17.357,43
		Total patrimonio	**489.744,20**
Total	**649.938,45**	**Total**	**649.938,45**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

EXTRACTOS ANDINOS C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:		
Ventas netas		446.315,63
(-) Costo de ventas		(253.742,78)
UTILIDAD BRUTA		**192.572,85**
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos administrativos		(61.495,41)
Gastos de ventas		(81.638,15)
	Sub-total	**(143.133,56)**
UTILIDAD OPERACIONAL		**49.439,29**
FINANCIEROS Y OTROS:		
Gastos financieros		(21.222,63)
Otros ingresos / egresos		1.110,29
UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		**29.326,95**
15% Participación trabajadores (Nota 10)		(5.599,32)
Impuesto a la renta (Nota 10 y 12)		(6.370,20)
UTILIDAD NETA		**17.357,43**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

EXTRACTOS ANDINOS C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos iniciales	**40.000,00**	**17.003,05**	**549,66**	**385.672,11**	**2.717,98**	**42.554,23**	**488.497,03**
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	-	-	-	-	-	(16.110,26)	**(16.110,26)**
Apropiación para reserva legal	-	-	2.644,40	-	-	(2.644,40)	-
Transferencia	-	23.799,57	-	-	-	(23.799,57)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	29.326,95	**29.326,95**
15% Participación a trabajadores (Nota 10)	-	-	-	-	-	(5.599,32)	**(5.599,32)**
Impuesto a la renta (Nota 10 y 12)	-	-	-		-	(6.370,20)	**(6.370,20)**
Saldos finales	**40.000,00**	**40.802,62**	**3.194,06**	**385.672,11**	**2.717,98**	**17.357,43**	**489.744,20**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

EXTRACTOS ANDINOS C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	452.661,77
Efectivo pagado a proveedores y otros	(396.131,46)
Empleados	(293,46)
Anticipos	1.237,60
Gastos pagados por anticipado	(2.945,36)
Otras cuentas por cobrar	5.624,21
Provisiones sociales por pagar	(3.892,84)
Otras cuentas por pagar	(10.272,06)
Impuesto a la renta	(9.727,13)
Participación a trabajadores	(3.254,47)
Intereses pagados	(2.168,47)
Obligaciones a largo plazo	4.720,04
Otros ingresos/egresos	1.110,29
EFECTIVO NETO POR OPERACIONES	**36.668,66**

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisiciones de activos fijos	(23.232,45)
Inversiones	(240,00)
EFECTIVO NETO POR INVERSIONES	**(23.472,45)**

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos bancarios	(23.898,83)
EFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO	**(23.898,83)**
TOTAL MOVIMIENTO FLUJO	**(10.702,62)**

Explicado en:

Caja -bancos y equivalentes de efectivo al final	3.497,21
Caja -bancos y equivalentes de efectivo al inicio	14.199,84
Diferencia	**(10.702,63)**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

EXTRACTOS ANDINOS C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION EFECTIVO NETO POR OPERACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

UTILIDAD NETA		**17.357,43**
PARTIDAS DE CONCILIACION QUE NO ORIGINARON MOVIMIENTOS DE FONDOS		
Depreciación		43.565,80
Provisión cuentas incobrables		893,07
Provisiones sociales		5.268,00
Participación a trabajadores		5.599,32
Impuesto a la renta		6.370,20
	Sub-total	**61.696,39**
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Cuentas por cobrar (disminución)		12.914,49
Inventarios (aumento)		(11.594,61)
Gastos pagados por anticipado (aumento)		(2.945,36)
Documentos y cuentas por pagar (disminución)		(40.759,68)
	Sub-total	**(42.385,16)**
EFECTIVO NETO POR OPERACIONES		**36.668,66**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

EXTRACTOS ANDINOS C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador en el año de 1973. Su principal actividad consiste en la producción y distribución de aditivos para las industrias alimenticias, perfumería y/o farmacéuticas; y asesoría relacionada con dichos insumos.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2.a. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base del sistema promedio de adquisición.

2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismo que oscilan entre 5 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Inversiones

Las inversiones incluyendo aquellas en que la Compañía posee más del 20%, están contabilizadas al costo de adquisición (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000).

Por disposiciones legales emitidas por los Organismos de Control, las inversiones permanentes son ajustadas al valor patrimonial proporcional.

2.f. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

2.g. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% ó al 15%, si va a ser reinvertida.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

2.h. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.i. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

2.j. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	VALOR
Agroalegre C.A.	974,11
Ecuacardosa C.A.	5.546,39
Proconsumo C.A.	21.306,57
Simbaña Leonardo	3.857,78
Banco del Progreso	4.732,73
Total	**36.417,58**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

4. INVENTARIOS

Incluye:

	SALDO
Materia prima	67.971,09
Material empaque	4.249,61
Mercaderías	55.525,80
Producto terminado	33.310,61
Sunkist	27.072,75
En tránsito	1.181,43
Otros inventarios	360,81
Total	**189.672,10**

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	VALOR
Impuestos anticipados	6.656,52
Seguros anticipados	1.520,70
Otros	8,65
Total	**8.185,87**

6. INVERSIONES PERMANENTES

Incluye:

	VALOR	PARTICIPACION %
Agroalegre C.A.	12.480,00	60%
Total	**12.480,00**	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

Los movimientos de inversiones permanentes fueron como sigue:

		VALOR
Saldo inicial		**12,240.00**
Adiciones		240.00
Saldo final		
	Total	**12,480.00**

Ver siguiente página: Activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

7. ACTIVOS FIJOS

	Saldo inicial	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldo final	% Depreciación
Terrenos	1.595,49			1.595,49	
Edificios	170.469,96	5.407,60		175.877,56	
Instalaciones	21.772,51	1.763,60		23.536,11	
Maquinaria	265.210,53	5.879,02		271.089,55	
Equipo de laboratorio	12.641,35	1.030,53		13.671,88	
Muebles y enseres	48.856,54	6.619,10		55.475,64	
Vehículos	7.877,98			7.877,98	
Equipo de computación	7.679,54	2.532,60		10.212,14	
Sistemas	3.115,82			3.115,82	
Sub-total	**539.219,72**	**23.232,45**	-	**562.452,17**	
DEPRECIACION					
Edificios	69.425,18	8.568,56		77.993,74	5
Instalaciones	7.995,33	2.182,47		10.177,80	10
Maquinaria	97.307,58	24.927,63		122.235,21	10
Equipo de laboratorio	9.056,77	761,34		9.818,11	10
Muebles y enseres	37.335,32	4.568,91		41.904,23	10
Vehículos	7.877,98			7.877,98	20
Equipo de computación	1.551,15	1.933,73		3.484,88	20
Sistemas	664,03	623,16		1.287,19	20
Sub-total	**231.213,34**	**43.565,80**	-	**274.779,14**	
TOTAL ACTIVOS	**308.006,38**	**(20.333,35)**	-	**287.673,03**	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

8. PASIVOS A LARGO PLAZO

Incluye:

	PORCION CORRIENTE	PORCION LARGO PLAZO	TOTAL
Préstamos:			
Banco de Guayaquil:			
OP ME-0247208, a una tasa del 18%, vence el 4 de septiembre del 2003.	5.140,86	4.533,83	9.674,69
Bancomex:			
- OP P-1093980011-20, a una tasa del 9,517%, vence el 22 de febrero del 2003	86,68	21,65	108,33
- OP P-1093546-16, a una tasa del 6,517%, vence el 27 de febrero del 2002.	853,38	-	853,38
- OP P- 10935446-20, a una tasa del 6,517%, vence el 04 de marzo del 2003.	2.684,67	894,88	3.579,55
Financiera del Agro S.A.:			
OP HO-2000200, a una tasa del 12,7%, vence el 29 de febrero del 2004.	10.000,00	12.500,00	22.500,00
C.F.N.:			
OP OP-0010104413, a una tasa del 7,78%, vence el 6 de mayo del 2005.	10.292,29	28.430,69	38.722,98
Sub-total	**29.057,88**	**46.381,05**	**75.438,93**
Otros:			
Proveedores SunKist	-	11.376,76	11.376,76
Convenio mora patronal IESS	-	9.545,59	9.545,59
Total	**29.057,88**	**67.303,40**	**96.361,28**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	VALOR
IESS	6.096,07
Impuestos por pagar	1.287,15
Nómina por pagar	2.914,76
Otros menores	5.183,75
Pan American Life Insurance Co.	3.419,64
Total	**18.901,37**

Ver siguiente página: Participación a trabajadores e impuesto a la renta

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

10. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	IMPUESTO A LA RENTA
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	**29.326,95**	**29.326,95**
(+) Gastos no deducibles:	8.001,83	8.001,83
BASE 15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	**37.328,78**	
15% Participación trabajadores	5.599,32	(5.599,32)
BASE PARA IMPUESTO A LA RENTA		**31.729,46**
Base de reinversión (15%)		15.621,69
Base no reinversión (25%)		16.107,77
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR		6.370,20
UTILIDAD A DISPOSICIÓN DE LOS ACCIONISTAS		**17.357,43**

11. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos, para efectos de presentación se han realizado algunos ajustes, que producen las siguientes diferencias con los registros contables.

Ver siguiente página

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

	FINANCIEROS ADJUNTOS	REGISTROS CONTABLES	DIFERENCIA
15% Participación trabajadores pagar	5.599,32	-	5.599,32
Impuesto a la renta por pagar	6.370,20	-	6.370,20
Utilidad antes de deducciones	**29.326,95**	**29.326,95**	**-**
15% Participación trabajadores	5.599,32	-	5.599,32
Impuesto a la renta	6.370,20	-	6.370,20
Total	**17.357,43**	**29.326,95**	**11.969,52**

12. TASA IMPOSITIVA

En el suplemento del R.O. del 31 de diciembre del 2001, en el Art. 38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades o el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

Ver siguiente página: Movimiento de provisiones

13. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.001, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS DE DUDOSA COBRABILIDAD	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
SALDOS INICIALES	**1.799,01**	**615,25**	**59,83**	**1.827,48**	**1002,88**
Débitos					
Pagos	-	(2.441,13)	(144,25)	(2.446,27)	(688,67)
Créditos					
Provisión	893,07	2.321,86	145,22	1.285,19	1.515,73
SALDOS FINALES	**2.692,08**	**495,98**	**60,80**	**666,40**	**1.829,94**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.001, el capital social de US$ 40,000 está integrado por 100.000 acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de US$ 0.04, cada una a valor nominal unitario.

15. CAPITAL ADICIONAL

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

16. UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de utilidades retenidas registrado al 31 de diciembre del 2.001, está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizado, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

17. INDICE DE PRECIOS

Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del año, la variación del índice inflacionario anual al 31 de diciembre de los últimos cinco años, se presenta en el siguiente cuadro:

AÑO QUE TERMINO	PORCENTAJE DE VARIACION
1997	30.7
1998	45.0
1999	60.0
2000	91.0
2001	22.4

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

18. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

19. SITUACION TRIBUTARIA

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 1.996 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2.001 y la fecha de preparación de este informe (Diciembre 06 del 2.002), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.