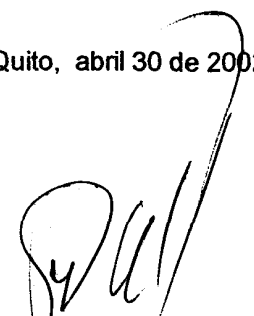


INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

A los Socios y Junta de Directores de
SIAP N.L. Cía. Ltda.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **SIAP N.L. Cía. Ltda.** a diciembre 31 de 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de los referidos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores significativos. La auditoría incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Igualmente considera la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría ofrece una base razonable para expresar una opinión.
3. Conforme se indica en las notas 3 y 11 a los estados financieros a diciembre 31 de 2001, por inconsistencia entre mayor y auxiliares, no pudimos satisfacernos plenamente de los saldos de las cuentas Cuentas por Cobrar Clientes y Cuentas por Pagar Proveedores, que producen un efecto acreedor neto de US\$ 39.044,56, con las confirmaciones de saldos solicitadas.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos que sobre los estados financieros pudo causar lo mencionado en el párrafo 3, los estados financieros citados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SIAP N.L. Cía. Ltda.** a diciembre 31 de 2001, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Quito, abril 30 de 2002



CPA Dr. Iván Iglesias C.
SC-RNAE 304
Lic.Prof. 10.031

SIAP N.L. Cía. Ltda.

BALANCE DE SITUACION

A diciembre 31 de 2001

(Expresado en US dólares)

ACTIVO		NOTAS	PASIVO Y PATRIMONIO		NOTAS
Activo corriente :			Pasivo corriente :		
Efectivo y Equivalentes	2	25,947.25	Obligaciones Financieras	10	18,735.57
Ctas.por Cobr. Clientes-Neto	3	390,009.26	Cuentas por Pagar - Proveedores	11	432,993.31
Otras Cuentas por Cobrar	4	8,190.61	Obligaciones Laborales	12	34,314.17
Inventarios	5	440,826.27	Obligaciones Fiscales	13	18,201.51
Ingresos Anticipados	6	14,400.25	Varios Acreedores	14	27,070.19
Gastos Prepagados	7	420.00			
Total activo corriente		<u>879,793.64</u>	Total pasivo corriente		<u>531,314.75</u>
Activo no corriente :			Pasivo no corriente :		
Propiedad Planta y Equipo-Neto	8	28,954.27	Cuentas por Pagar - Socios	15	289,919.84
Cargos Diferidos-Neto	9	48,181.49			
Total activo no corriente		<u>77,135.76</u>	Patrimonio (Según estado adjunto)	16	135,694.81
TOTAL ACTIVO :	US\$	<u>956,929.40</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :	US\$	<u>956,929.40</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

SIAP N.L. Cía. Ltda.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período enero 01 - diciembre 31 de 2001
(Expresado en US dólares)

INGRESOS

Ingresos por Ventas Netas	1,912,824.14
---------------------------	--------------

COSTOS

Costos de Ventas	1,302,093.26
------------------	--------------

UTILIDAD BRUTA	<u>610,730.88</u>
----------------	-------------------

GASTOS

Gastos de Administración	234,592.43	
Gastos de Venta	245,617.34	
Gasto Depreciación y Amortización	5,737.36	
Gasto Provisión Ctas. Incobrables	27,156.11	
Gastos Financieros	<u>1,513.60</u>	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		514,616.84

RESULTADO OPERACIONAL	<u>96,114.04</u>
-----------------------	------------------

INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES

Otros Ingresos	1,534.68
----------------	----------

RESULTADO EJERCICIO ANTES PARTICIP. LABORAL E IMPUESTO RENTA	<u>97,648.72</u>
---	------------------

15% Participación Trabajadores	-14,647.31	
25% Impuesto a la Renta (luego de reinversion)	-13,861.35	
		-28,508.66

RESULTADO NETO DEL EJERCICIO:	US\$	<u>69,140.06</u>
-------------------------------	------	------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

4

SIAP N.L. Cía. Ltda.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el período comprendido entre enero 01 y diciembre 31 de 2001
(Expresado en US dólares)

CONCEPTO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA REVAL. PATR.	REEXPR. MONETARIA	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDOS A DIC.31 DE 2000	2,000.00	58.83	-291.61	3,699.02	12,958.45	67,194.27	85,618.96
APROPIACION RESULTADOS		2,141.81			40,694.53	-67,194.27	-24,357.93 (1)
TRANSFERENCIA			291.61	-291.61			0.00
AJUSTES REEXPR. 2000			3,483.95	1,809.77			5,293.72 (2)
RESULTADO EJERCICIO						69,140.06	69,140.06
SALDOS A DIC.31 DE 2001	2,000.00	2,200.64	3,483.95	5,217.18	53,652.98	69,140.06	135,694.81

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

(1) La diferencia corresponde a la apropiación de 15% Participación Trabajadores y al 25 % Impuesto a la Renta 2000.

(2) El valor corresponde a ajustes determinados por auditoría externa sobre Activos Fijos y Cuentas Patrimoniales



SIAP N.L. Cía. Ltda.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período enero 01 - diciembre 31 de 2001

(Expresado en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	1,808,425.88
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES	-1,431,406.15
EFFECTIVO PAGADO A EMPLEADOS	-241,023.89
EFFECTIVO PAGADO A OTROS	-31,721.62
EFFECTIVO PAGADO POR OTROS GASTOS	<u>-244,874.12</u>

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES -140,599.90

EFFECTIVO PAGADO POR FINANCIEROS -1,513.60

EFFECTIVO PAGADO POR IMPUESTOS -13,173.92

EFFECTIVO RECIBIDO POR RENDIMIENTOS 1,534.68

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS -153,752.74

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

INCREMENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO -1,471.01

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -1,471.01

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

NUEVAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO 90,743.73

APLICACIÓN RESULT. AÑOS ANTERIORES -19,064.21

EFFECTIVO NETO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 71,679.52

DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES -83,544.23

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO: 109,491.48

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO: US\$ 25,947.25

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



SUMINISTROS DE INSUMOS AVICOLAS PECUARIOS, SIAP N.L. Cía. Ltda.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2001**

1. - CONSTITUCIÓN Y OBJETIVO

SUMINISTROS DE INSUMOS AVICOLAS PECUARIOS, SIAP N.L. Cía. Ltda. es una compañía constituida en el Ecuador en julio 12 de 1982, cuyo objeto social principal es la importación, exportación, comercialización y preparación al por mayor y al detal de: materia prima e ingredientes indispensables para la producción de alimentos balanceados necesarios para alimentación animal en todas sus fases; de productos químicos o naturales que sirvan para preservar, proteger o precaver la salud de los animales; elaboración de alimentos balanceados de consumo animal; de insumos, maquinaria y/o equipos para las industrias agrícola, avícola, pecuaria y piscícola.

PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas, en sus aspectos importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

BASES DE PRESENTACION

El balance general al 31 de diciembre de 2001 fue preparado en US dólares, de conformidad con lo establecido por disposiciones legales.

DEPRECIACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de la siguiente manera:

Activo Fijo	Años Vida Útil	% Depreciación
Maquinaria Industrial	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Equipo de Oficina	10	10
Equipo de Laboratorio	10	10
Equipo de Computación	5	20
Vehículos	5	20



SIAP N.L. Cia. Ltda.

2. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de Efectivo y Equivalentes de Efectivo es como sigue:

	(en US dólares)
Caja	1,490.00
Bancos	<u>24,457.25</u>
Total a Dic.31/01	25,947.25

Se presentaron recomendaciones para que se ajusten las cuentas de Caja y Bancos con la finalidad de que presenten saldos reales; ajustes que fueron aplicados antes de la emisión de este informe.

3. - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES.

Un resumen de Cuentas por Cobrar Clientes es como sigue:

	(en US dólares)
Cuentas por Cobrar Clientes	393,948.75
- Provisión Cuentas Incobrables	<u>(3,939.49)</u>
Total a Dic.31/01	390,009.26

La inconsistencia de saldos que presentan los módulos independientes (auxiliares) del sistema, causó inconvenientes en la confirmación de los saldos de estas cuentas. Se recomendó que se implementen auxiliares que dependan del mismo sistema contable, con la finalidad de que la suma de los saldos de los auxiliares coincidan con el del mayor.

Por decisión de la Junta General de Socios y previo análisis realizado por sus miembros, se determinó una cartera incobrable de US\$ 38 mil aproximadamente, que fue dada de baja.

4. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de Otras Cuentas por Cobrar es como sigue:

	(en US dólares)
Personal Empresa	7,170.56
Varias Ctas. Por Cobrar	<u>1,020.05</u>
Total a Dic.31/01	8,190.61



SIAP N.L. Cía. Ltda.

5. - INVENTARIOS.

Un resumen de los conceptos que conforman los Inventarios, es como sigue:

	(en US dólares)
Materia Prima Importada	329,158.14
Materia Prima Nacional	38,191.70
Inventario Premezclas	15,710.46
Importaciones en Tránsito	<u>57,765.97</u>
Total a Dic.31/01	440,826.27

Los saldos se encuentran ajustados conforme recomendaciones de auditoría externa.

6. - IMPUESTOS ANTICIPADOS.

El saldo a diciembre 31 de 2001, es de US\$ 14,400.25 y corresponde al Impuesto retenido a la Empresa durante el período.

7. - GASTOS PREPAGADOS.

A diciembre 31 de 2001, el saldo se compone de: Arriendos Prepagados US\$ 120 y Garantías US\$ 300.

8. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Al 31 de diciembre de 2001 los activos fijos corresponden a:

DEPRECIABLE:	(en US Dólares)
Vehículos	22,998.77
Equipos de Oficina	2,033.24
Equipos de Computación	5,007.29
Equipos de Laboratorio	7,406.09
Maquinaria Industrial	549.67
Muebles y Enseres	<u>3,824.32</u>
Total	41,819.38
Depreciación Acumulada	<u>(12,865.11)</u>
Total Activos Fijos Neto a Dic.31/2001	28,954.27

Los saldos tanto del costo como de la depreciación se encuentran ajustados conforme recomendaciones de auditoría externa.

SIAP N.L. Cía. Ltda.

9. - CARGOS DIFERIDOS.

El saldo al 31 de diciembre de 2001, corresponde a:

	(en US dólares)
Programa SACI (Software)	930.16
Alquiler Vehículos – Plan Carro	6,434.45
Mejoras Local Arrendado	48,987.51
Amortización Acumulada	<u>(8,170.63)</u>
Total a Dic.31/01	48,181.49

10. - OBLIGACIONES FINANCIERAS.

Corresponde a sobregiros bancarios producidos al cierre del ejercicio, conforme el siguiente detalle:

	(en US dólares)
Banco del Pacifico	10,919.27
Citibank 5038	<u>7,816.30</u>
Total a Dic.31/01	18,735.57

11. – CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES.

Un resumen de proveedores es como sigue:

	(en US dólares)
Proveedores Externos	275,825.04
Proveedores Nacionales	<u>157,168.27</u>
Total a Dic.31/01	432,993.31

La inconsistencia de saldos que presentan los módulos independientes (auxiliares) del sistema, causó dificultad en la confirmación de los saldos de estas cuentas. Se recomendó que se implementen auxiliares que dependan del mismo sistema contable, con la finalidad de que la suma de los saldos de los auxiliares coincidan con el del mayor.

4

SIAP N.L. Cía. Ltda.

12. - OBLIGACIONES LABORALES.

Un resumen de las obligaciones laborales es como sigue:

	(en US dólares)
Sueldos por Pagar	440.89
Aportes IESS	771.21
Provisión Comisiones	15,550.01
Provisión Décimo Tercer Sueldo	856.25
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	45.56
Provisión Décimo Quinto Sueldo	23.86 (1)
Provisión Vacaciones	767.63
Provisión Fondos de Reserva	1,211.45
15% Participación Trabajadores	<u>14,647.31</u>
Total a Dic.31/01	34,314.17

(1) Corresponde a saldo de años anteriores.

13. - OBLIGACIONES FISCALES.

Un resumen de las obligaciones fiscales, es como sigue:

	(en US dólares)
Impuesto Renta Empleados	1,589.58 (1)
Retenciones en la Fuente	866.02
IVA por Ventas	1,884.56
Impuesto Renta Empresa	<u>13,861.35</u>
Total a Dic.31/01	18,201.51

(1) El saldo no se encuentra afectado por los pagos mensuales efectuados por la Compañía. Se recomendó analizar esta cuenta para que presente un saldo neto. Se sugirió que se realice un análisis de las cuentas Retenciones en la Fuente e IVA por Ventas, para corregir diferencias.

14. - VARIOS ACREEDORES.

El saldo al 31 de diciembre de 2001, corresponde a:

	(en US dólares)
Varias Cuentas por Pagar	18,000.00
Proveedores Varios por Pagar	<u>9,070.19</u>
Total a Dic.31/01	27,070.19



SIAP N.L. Cía. Ltda.

15. - CUENTAS POR PAGAR - SOCIOS.

Un resumen de Cuentas por Pagar - Socios es como sigue:

	(en US dólares)
Gilberto Tenesaca	160,940.78
Ana Andino	116,362.49
Patricio Tenesaca	<u>12,616.57</u>
Total a Dic.31/01	289,919.84

Esta cuenta fue reclasificada del Pasivo Corto Plazo al de Largo Plazo.

16. - PATRIMONIO.

CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de S/. 50'000.000,00, equivalentes a US\$ 2,000.00, dividido en 50.000 participaciones ordinarias, iguales e indivisibles de S/. 1.000,00 (equivalentes a US\$ 0.04) cada una.

RESERVA LEGAL

La ley de compañías requiere que el 5% de la utilidad anual líquida sea destinada para la reserva legal, hasta que ésta alcance, por lo menos, al 20% del capital social. Al cierre del ejercicio la compañía ha registrado en esta cuenta US\$ 2,200.64, superando el 100% del capital social.

RESERVA DE CAPITAL ADICIONAL

Por sugerencias de auditoría externa, la Empresa realizó los siguiente:

- Desglosó las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria.
- Corrigió el saldo de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio para mantenerlo con su valor real (US\$ 3,483.95), con lo que, a su vez, se rectificaron saldos de activos fijos.



SIAP N.L. Cía. Ltda.

17. - EVENTOS SUBSECUENTES.

En enero del presente año la Empresa acuerda con el señor Delfín Chávez para que tome a su cargo la Cartera vencida a diciembre 31 de 2001 de algunos clientes cuyos cobros estuvieron bajo su responsabilidad, por un monto aproximado de US\$ 110 mil. Esta situación aclara, adicionalmente, la dificultad producida en la confirmación de saldos con clientes.

Entre el 31 de diciembre de 2001 y la fecha de preparación de este informe, no se han producido otros eventos que, según opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

4