

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

Quito, 15 de octubre de 2002

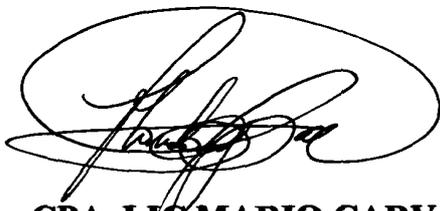
**A los señores miembros del Directorio
y Socios de
AGROINDUSTRIAL
VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA**

1. He auditado el balance general adjunto de AGROINDUSTRIAL VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA al 31 de diciembre de 2001 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en la posición financiera y de evolución del patrimonio por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en la auditoría que se practicó.
2. El examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. No presencié la toma del inventario físico al 31 de diciembre de 2001 (registrado en US\$ 254.296.16) ya que esa fecha fue anterior a la época en que fui contratado como auditor de la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros de la Compañía, no me fue posible satisfacerme de las cantidades en los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría.
4. En mi opinión, sujeto al efecto que tendrá en los estados financieros el aspecto comentado en la Nota 11 y excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudiera haber determinado que son necesarios si hubiera podido presenciar la toma física de los inventarios, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGROINDUSTRIAL VARGAS VELASQUEZ CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en sus posiciones financiera y del patrimonio por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Como se indica en la nota 1, el Ecuador desde 1998 ha enfrentado una serie de acontecimientos que afectaron considerablemente a los sectores productivo y económico del país, el Gobierno ecuatoriano con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó a partir del año 2000, el proceso de dolarización de la economía el cual contempló entre otras reformas estructurales los regímenes Tributario, Laboral y Monetario del país. Como parte de dichas reformas se estableció la adopción del dólar de Estados Unidos de América como moneda de curso legal en el Ecuador , reemplazando los sucres por dólares de los Estados Unidos de América, a un tipo de cambio de S/. 25.000 por cada US\$ 1,00. Con este antecedente, a partir del primero de abril de 2000, la contabilidad de los negocios en el Ecuador registra las transacciones en dólares. Durante el año 2001, la economía del país presenta cierta estabilidad logrando un proceso de recuperación y confianza en el exterior; a la fecha no es posible determinar la futura evolución de la economía ecuatoriana por lo que no es factible establecer los efectos que podrían tener esta incertidumbre sobre la economía nacional y en la situación financiera en particular de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta esta circunstancia.

6. La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias del AGROINDUTRIAL VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA., correspondiente al año que terminó el 31 de diciembre de 2001, requerido por disposiciones legales se emitirá por separado.

Atentamente,



CPA. LIC MARIO CARVAJAL
REG. SC-RNAE-356

AGROINDUSTRIAL VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.001
(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE		208.771,00
Caja y Bancos		52.056,76
Documentos y Cuentas por Cobrar:		
Clientes	32.328,51	
Empleados	275,09	
Otras Cuentas por Cobrar	<u>27.233,47</u>	59.837,07
Inventarios		254.296,16
Pagos Anticipados		33.089,71
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		399.279,70
ACTIVO FIJO NETO		555.642,83
TOTAL ACTIVO		<u>954.922,53</u>

PASIVO

CORRIENTE		
Préstamos Bancarios Corto Plazo		150.000,00
Proveedores		324.614,41
Importaciones		12.191,44
Obligaciones Sociales		56.174,88
Impuestos		15.202,36
Anticipo de Clientes		<u>3.969,82</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		562.152,91
PASIVO A LARGO PLAZO		150.109,38
PATRIMONIO		
Capital Social	1.600,00	
Aporte Futura Capitalización	6.770,57	
Reservas	275,86	
Reserva de Capital	144.533,18	
Resultados Acumulados	30.373,80	
Resultado del Ejercicio	<u>59.106,83</u>	<u>242.660,24</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>954.922,53</u>

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AGROINDUSTRIAL VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.001

(Expresado en Dólares)

Ventas Netas	4.307.078,53
Costo de Ventas	<hr/>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	531.273,47
GASTOS DE OPERACION:	
Administración	
Ventas	
Financieros	<hr/>
UTILIDAD EN OPERACION	51.254,35
OTROS INGRESOS (GASTOS) :	
Intereses Ganados	4.873,98
Varios	2.978,50
	<hr/>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO Y PARTICIPACION	<u>59.106,83</u>
15% Participacion Trabajadores	<hr/>
10% Impuesto a la Renta	<hr/>

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AGROINDUSTRIAL VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

	CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZ	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldo al 01 de enero 2001	1.600,00	7.187,24	23,60	252,26	144.533,18	44.329,71	197.925,99
Pago de impuestos ejercicio 2000							
Ajuste							
Resultado del ejercicio						59.106,83	59.106,83
Saldo a diciembre 31 de 2001	1.600,00	6.770,57	23,60	252,26	144.533,18	89.480,63	242.660,24

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AGROINDUSTRIAL VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 (Expresado en Dólares)

Los recursos financieros fueron originados por:

Utilidad del año	59.106,83
Más: cargos que no requirieron capital de trabajo	
Depreciación del ejercicio	<u>60.179,88</u>
Capital de trabajo proveniente de las operaciones del año	119.286,71
	<u>119.286,71</u>

Los recursos financieros fueron utilizados en:

Incremento neto de activos fijos.	
Pago de impuestos con cargo al patrimonio	<u> </u>
	<u> </u>
Déficit del capital de trabajo	<u> </u>

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AGROINDUSTRIAL VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

(Continuación)

Análisis de los cambios en el capital de trabajo

Aumento (disminución) en los activos corrientes:

Caja y Bancos	24.037,98
Cuentas y Documentos por Cobrar	45.618,55
Inventarios	
Gastos Anticipados	30.764,04

(Aumento) disminución en los pasivos corrientes:

Préstamos Bancarios Corto Plazo	
Proveedores	
Importaciones	
Obligaciones Sociales	
Impuestos	
Anticipo de Clientes	

Disminución del Capital de Trabajo

Capital de Trabajo al inicio del año

202.666,30

Déficit de Capital de Trabajo al final del año

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1- OPERACIONES

La compañía fue constituida el 24 de octubre de 1985, con el propósito de dedicarse a la producción de huevos fértiles y comerciales, incubación, producción de alimentos balanceados para animales domésticos en general, faenamiento y comercialización de aves en pie, procesada y asadas; crianza de todo tipo de animales aptos para el consumo humano, así como su comercialización; instalación de tiendas, frigoríficos y restaurantes y distribución para el expendio de todos los productos que la Compañía ofrezca o desee comercializar.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo el cual se ha profundizado durante 2.001, año en el cual la actividad económica global del país se redujo fuertemente a raíz del congelamiento de los depósitos mantenidos en las instituciones del sistema financiero nacional, incremento en la tasa de inflación local (32%). Estas condiciones han determinado fuertes caídas en la demanda de productos y servicios de varios sectores de la economía, junto con reducciones sustanciales en el nivel de empleo de mano de obra. El 9 de enero de 2.000 el Gobierno Nacional anunció que los sucres en circulación serían canjeados por dólares estadounidenses y estableció que la conversión se efectuará a una tasa de S/.25.000 por US\$1. No es posible aún en estos momentos establecer la evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos en el entorno de estas circunstancias de incertidumbre.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a.- Preparación de los estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados basándose en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) puestas en vigencia por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, la Superintendencia de Compañías, y la Superintendencia de Bancos y están basados en el costo histórico, modificado parcialmente para inventarios, gastos pagados por anticipado, propiedades, planta y equipo, otros activos y patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con la legislación vigente.

b.- Ingresos

Los ingresos por ventas son registrados con base en el principio de realización.

c.- Inversiones temporales

Se registran el valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

**AGROINDUSTRIAL
VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2.001**

d.- Inventarios

Los inventarios de mercadería, producción en proceso, productos terminados y materiales se encuentran valorizados por el método promedio. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, hasta la fecha de cierre del ejercicio.

e.- Activos Fijos

Los activos fijos al 31 de marzo del 2.000, fueron ajustados aplicando el índice de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición.

El saldo neto de estas cuentas no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta

f.- Participación de los trabajadores en las utilidades

La participación en las utilidades; que la Empresa debe pagar a sus trabajadores, ha sido cargada al patrimonio de los socios, aplicando la tasa del 15% sobre las utilidades gravables según disposiciones legales vigentes.

h.- Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto del 25%, aplicable a las utilidades gravables, y se carga a los resultados del ejercicio en que se causa. La Compañía se acogió al beneficio tributario que la legislación concede a las empresas que decidan reinvertir las utilidades del ejercicio.

La compañía ha tomado como una política contable que tanto el valor correspondiente al impuesto del ejercicio como la participación de los trabajadores en las utilidades del ejercicio bajo examen, sean cargados al patrimonio de los socios, de esta manera el pago de las referidas obligaciones son afectadas directamente al patrimonio de los socios.

AGROINDUSTRIAL
VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2.001

NOTA 3 – CAJA BANCOS

La cuenta de Caja y Bancos al 31 de diciembre de 2001 se conformó así:

	<u>U.S. \$</u>
Caja	-655.74
Produbanco	28.086.32
Internacional	14.47152
Pichincha	3.790.53
Chase	5.118.05
Fondo Real Pichincha	1.245.74
	<hr/>
TOTAL	<u>52.056.76</u>

NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El siguiente es un detalle de las cuentas pendientes de clientes al 31 de diciembre de 2001.

	<u>U.S. \$</u>
Róbinson Suasnavas	1.069.34
La Suiza	2.898.42
SERVAIL	546.00
Quito Tennis	823.39
Learsy Sandra Betancourt	416.93
Feria Oscar Sandoval	748.00
Edgar León	926.52
El Carioco Galo Narváez	990.05
Feria La Ofelia	1.395.00
Clientes Pollitos BB	1.312.68
Clientes Granja	1.600.67
Pollo Favorito S.A.	3.360.00
Dr. Ramiro Tana	896.00
Feria Comité del Pueblo	877.50
Feria El Inca	497.50
Otros Menores	13.970.51
	<hr/>
TOTAL	<u>32.328.51</u>

AGROINDUSTRIAL
VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2.001

NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2001 los inventarios estaban compuestos de la siguiente manera:

	<u>U.S. \$</u>
Materia Prima	96.077.54
Productos en Proceso	149.603.63
Producto Terminado	4.476.09
Suministros y Materiales	4.138.90
	<hr/>
TOTAL	<u>254.296.16</u>

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2001

Depreciables: <u>Costo</u>	<u>U.S. \$</u>
Edificio e Instalaciones	327.789.82
Maquinaria	208.771.00
Muebles y Enseres	5.904.37
Equipo de Oficina	2.048.81
Equipo de Cómputo	9.825.50
Vehículos	167.188.16
	<hr/>
Total Depreciable	721.527.66
Membresía	15.030.00
Depreciación Acumulada	(180.914.83)
	<hr/>
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	<u>555.642.83</u>

AGROINDUSTRIAL
VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2.001

NOTA 7 – PROVEEDORES

El detalle de los proveedores al 31 de diciembre de 2001, es el siguiente:

	VALOR <u>U.S. \$</u>
METROCAR	37.403.91
Ortega Carlos	9.361.57
ADITAGRO	11.791.51
Guanopatín Blanca	15.603.09
Comercial Viteri	15.220.42
Distribuidora Luis Huilcamigua	16.245.90
POFASA	13.056.51
Roche Vitaminas Ecuador	17.081.61
PROA del Ecuador	21.469.53
IMSTRATEC	9.367.32
AGROBIO	8.585.83
TADEC	9.510.05
ABBI-BE	11.545.37
Otros menores	128.371.79
	<hr/>
TOTAL	<u>324.614.41</u>

NOTA 8- PASIVO A LARGO PLAZO

El pasivo a largo plazo está conformado de la siguiente manera:

	<u>U.S.\$</u>
Socios	73.128.38
Sra. Athala Chávez	35.000.00
Sr. Alberto Reyes	12.881.00
Sra Rina Hidalgo	10.000.00
Sr. Gonzalo Vargas	15.000.00
Sra. Tita Vargas	4.100.00
	<hr/>
TOTAL LARGO PLAZO	<u>150.109.38</u>

AGROINDUSTRIAL
VARGAS VELASQUEZ CIA LTDA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2.001

NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2001 comprende U.S. \$ 1.600 dividido en 40.000 certificados de aportación de valor nominal de U.S. \$ 0.04 cada uno.

La Junta General de Socios decidió reinvertir el cincuenta por ciento de las utilidades generadas en el ejercicio 2001, consecuentemente se incrementará el capital de la empresa en el año 2002.

NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

En el año 2001 la Compañía realizó una importación de activos fijos, los montos pagados en concepto de impuestos arancelarios fueron cargados a los gastos del ejercicio, el valor involucrado asciende a aproximadamente US\$ 52.600.00., mismo que constituye un elemento adicional del activo importado.

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición en adición a lo mencionado en la Nota número 1.