

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-Ecuador

INFORME DE AUDITORIA

DR. FERNANDO CAMPAÑA I.
ASESORA TÉCNICA EMPRESARIAL S.A.
A.T.E. S.A.

EJERCICIO ECONÓMICO:
AÑO 2002

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-Ecuador

CONTENIDO DEL INFORME

1. DICTAMEN DEL AUDITOR

2. BALANCES

2.1. Estado de Situación Financiera

2.2. Estado de Resultados

2.3. Estado de Flujo de Efectivo

2.4. Estado de Evolución del Patrimonio

3. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1. Notas Relativas a las Políticas Contables Aplicadas

3.2. Notas Relativas a los Balances

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-Ecuador

INFORME

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

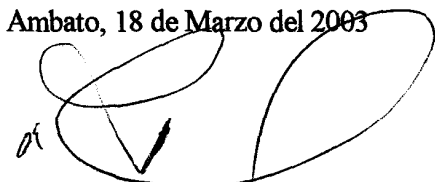
Señores Directores y Accionistas de la compañía Incubandina S. A.:

- Se ha procedido a realizar el examen de auditoria de los estados financieros básicos de la compañía INCUBANDINA S. A. como son el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el de Flujo de Efectivo, de Cambios en la Posición Financiera, todos estos balances corresponden al periodo económico comprendido desde el 1 de Enero al 31 de Diciembre del año 2002, al igual que la información financiera y los anexos adicionales a los balances en mención, todos cortados al 31 de Diciembre del año 2002.
- La elaboración de los Estados Financieros básicos mencionados en el párrafo anterior es responsabilidad de los administradores de la compañía Incubandina S. A., siendo nuestra responsabilidad la de dar una opinión sobre la presentación razonable de la estructura y valores que reflejan los balances al 31 de Diciembre del año 2002, basados en la auditoria practicada.
- El trabajo de auditoria se realizó conforme lo establecen las normas de auditoria generalmente aceptadas, cuya aplicación en todo el proceso nos ha dado la certeza de que los estados financieros analizados no contienen errores relevantes, además la auditoria ha sustentado su trabajo en pruebas y evidencias que garantizan que la información es fidedigna, se evaluó también la correcta aplicación de las Normas Ecuatoriana de Contabilidad, la estructura del control interno, la forma de estructurar los balances, así como las estimaciones importantes hechas por gerencia. Considero que la auditoria realizada constituye un soporte adecuado para emitir nuestra opinión.
- Se ha observado que durante todo ejercicio económico del 2002 la compañía Incubandina S. A. en su condición de agente de retención y percepción de impuestos debido a su calidad de Contribuyente Especial, ha cumplido correctamente con las disposiciones legales establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento, y las resoluciones emitidas por el SRI, al igual que con las demás disposiciones legales en las que se encuentra inmersa.

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-Ecuador

- Nuestra opinión sobre los estados financieros básicos preparados con fecha 31 de Diciembre del 2002 por la compañía Incubandina S. A. y que los hemos analizado, es que los mismos reflejan razonablemente en todos sus aspectos relevantes, la situación financiera, los resultados, los flujos de efectivo y los cambios en el Patrimonio que se han dado en el periodo económico y tributario comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2002 de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Ambato, 18 de Marzo del 2003



C.P.A. DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG.
AUDITOR EXTERNO
Calif. DC No. 108
SC No. 315

15 MAYO 2003

Superintendencia de Compañías
Registro de Compañías

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-Ecuador

BALANCES

INCUBANDINA S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre DEL 2002

ACTIVOS	VALOR
Caja	3.755,88
Bancos	84.217,14
Valores por efectivizar	65.900,15
Clientes	435.292,32
Préstamos y Anticipos Empleados	3.193,02
Varios Deudores	9.180,40
Pagos Anticipados	32.273,24
Inventarios	249.424,62
Activos Fijos	1.763.890,59
Activos Intangibles	1.151,12
Total de Activos	2.648.278,48
PASIVOS	
Proveedores	216.509,60
Obligaciones Financieras	483.061,02
Obligaciones Fiscales	9.922,76
Cuentas y Documentos por Pagar	50.982,25
Obligaciones con Terceros	26.764,35
Obligaciones con Accionistas Largo Plazo	176.208,74
Total de Pasivos	963.448,72
PATRIMONIO	
Capital Social	1.360.359,76
Reserva Legal	48.472,03
Reserva Facultativa	47.783,27
Reserva de Capital	18.379,59
Utilidad año corriente	209.835,11
Total Patrimonio	1.684.829,76
Total de Pasivos y Patrimonio	2.648.278,48

INCUBANDINA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2002

INGRESOS

Ventas Totales	2.840.655,62
Otros Cargos	3.747,52
Total de Ingresos	2.844.403,14

COSTOS

Costo de Ventas	2.007.423,42
Total de Costos	2.007.423,42
Utilidad Total en Ventas	836.979,72

GASTOS

Gastos de Ventas	284.239,67
Gastos Administrativos	200.132,18
Gastos Financieros	168.790,38
Total de Gastos	653.162,23
Utilidad del Ejercicio	183.817,49
Ingresos no Operacionales	26.061,92
Egresos no Operacionales	44,30
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>209.835,11</u>

INCUBANDINA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
Al 31 de Diciembre DEL 2002

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de Clientes	3.002.118,60
Pagado a Proveedores y Empleados	-2.695.161,57
Intereses Pagados	-62.871,98
Intereses Recibidos	692,61

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación 244.777,66

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento de Inversiones	
Adquisición de Propiedades	-262.259,87

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión -262.259,87

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a Corto Plazo	98.700,80
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento: 98.700,80

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento del presente año	81.218,59
Saldo Inicial	6.754,43
Saldo Final de Caja	87.973,02

CONCILIACION DELA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACION

Utilidad del Ejercicio	209.835,11
------------------------	------------

Ajustes a la Utilidad Neta

Provisión Cuentas Incobrables y Otras	294,48
Depreciación	227.446,90

Cambios en los Activos y Pasivos

Aumento y disminución Obligaciones por Cobrar	42.642,67
Aumento de Inventarios	-85.804,45
Aumento y Disminución Obligaciones por Pagar	-149.637,05
Aumento Intereses por Pagar	0,00

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	244.777,66
--	-------------------

INCUBANDINA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre DEL 2002

CUENTAS	SALDO INICIAL	VARIACION	SALDO FINAL
Capital Social	284.536,76	1.075.823,00	1.360.359,76
Reserva Legal	21.354,52	27.117,51	48.472,03
Reserva Facultativa	47.783,27	0,00	47.783,27
Reserva de Capital	1.018.379,59	-1.000.000,00	18.379,59
Utilidad año corriente	306.602,41	-96.767,30	209.835,11
Total de Patrimonio	1.678.656,55	6.173,21	1.684.829,76

C.P.A. Dr. Fernando Campaña L MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-Ecuador

NOTAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EL INCUBANDINA S. A.

NOTA 1.- DATOS DE LA COMPAÑÍA:

Denominación: La denominación de la compañía según la escritura de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos inscrita con el número ochenta y cinco el 30 de Marzo de 1999 es: Incubadora Andina, Incubandina Sociedad Anónima.

Nacionalidad y Domicilio: La nacionalidad de la compañía es ecuatoriana, y su domicilio principal se encuentra ubicado en la Avda. Bolivariana de la ciudad de Ambato en la provincia del Tungurahua.

Duración: La compañía tendrá una duración de cincuenta años contados a partir del seis de Julio de 1992, fecha de inscripción en el Registro Mercantil del cantón Ambato de la provincia del Tungurahua con el número doscientos veinte y nueve.

Objeto Social: La compañía tendrá por objeto la realización por cuenta propia o de terceros o asociada con terceros, de las siguientes actividades:

- a) Importar equipo para procesamiento de aves y pies de cría, huevos fértiles, huevos comerciales;
- b) Importación y exportación de aves vivas y procesadas;
- c) Importación de equipo, maquinaria y herramientas para la avicultura;
- d) Importación y exportación de insumos veterinarios, biológicos, vitaminas, antibióticos, aditivos alimenticios;
- e) Importación de equipos de laboratorio, reactivos y todo lo que se refiere a la industria agropecuaria;
- f) Incubación, crianza, producción y comercialización de aves

Gobierno y Administración: La compañía está gobernada por la Junta General de socios y administrada por el Directorio, el Presidente y el Gerente.

Representación Legal de la Compañía: El Gerente ejercerá la representación legal, judicial y extrajudicial de la compañía, en todos los actos y contratos pertenecientes al giro normal de la compañía, con las limitaciones que le imponen la ley y los estatutos.

Del Capital: El Capital suscrito de la compañía según escritura de Aumento de Capital, Reforma de Estatutos, y Conversión del Capital de sucres a dólares, es de un millón trescientos sesenta mil trescientos cincuenta y nueve dólares de los Estados Unidos de América, con setenta y seis centavos, dividido en treinta y cuatro millones ocho mil novecientas noventa y cuatro acciones ordinarias y nominativas cuyo valor nominal es el de

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-Ecuador

cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos de América cada una, se encuentra distribuido de la siguiente manera:

ACCIONISTAS	VALOR	ACCIONES	%
Judith Teresa Garzón Villafuerte	118.492,00	2.962.300	8,71%
Iván Marcelo Garzón Garzón	10.344,92	258.623	0,76%
Salomón Iván Chávez Zúñiga	105.145,28	2.658.632	7,73%
Galo Hernán Rodríguez Fernández	2.989,20	74.730	0,22%
Luis Alfonso Sánchez Vaca	74.002,28	1.850.057	5,44%
César Bolívar Valencia Bastidas	10.612,48	265.312	0,78%
Edgar Patricio Navarrete Torres	2.450,88	61.272	0,18%
Luis Alfonso Paredes Villalba	77.803,44	1.945.086	5,72%
María Alexandra Darquea Barona	32.231,64	805.791	2,37%
Marcelo Carlo Magno Llerena Martínez	19.860,00	496.500	1,46%
Edgar Enrique Corrales Bastidas	22.710,84	567.771	1,67%
Hugo Marcelo Villaroel Bastidas	45.301,44	1.132.536	3,33%
José Olmedo Proaño Moreno	45.301,44	1.132.536	3,33%
Hernán Bolívar Corrales Bastidas	45.301,44	1.132.536	3,33%
María Avelina Bastidas Herrera	747.812,48	18.695.312	54,97%
Suman:	1.360.359,76	34.038.994,00	100,00%

NOTA 2.- ENTORNO ECONÓMICO LEGAL

Para el ejercicio económico del año 2001 la Ley de Régimen Tributario estableció como porcentajes del impuesto a la renta, el 15% si las utilidades se reinvierten y el 25% si no hay reinversión. La compañía al 31 de diciembre del 2002 ha hecho efectivo el aumento de capital, aplicando el 15% de pago del impuesto a la renta. Para el presente ejercicio económico se mantiene esta disposición, debiendo cumplirse con el aumento de capital hasta el 31 de diciembre del 2003.

NOTA 3.- PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES DE SIGNIFICACIÓN

3.1. PRESENTACIÓN DE BALANCES

3.1.1. Estructuración de Balances.- Los estados financieros básicos han sido elaborados aplicando lo dispuesto por las normas ecuatorianas de contabilidad, el registro contable se lo realiza considerando el costo histórico de los bienes o servicios recibidos, mediante el empleo del sistema computarizado denominado Safi V6.

3.1.2. Periodicidad.- La elaboración de los balances se la efectúa mensualmente, para su revisión y control, y anualmente para ser aprobados por los accionistas.

3.2.- PROCEDIMIENTOS CONTABLES

3.2.1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Se considera como recursos disponibles en efectivo, el dinero recibido por las recaudaciones, el que se mantiene en las diferentes instituciones bancarias al igual que los cheques que se reciben en las diferentes recaudaciones hasta ser depositados.

3.2.2. Control y Valuación de Inventarios.- Los inventarios corresponden básicamente a los insumos y materiales necesarios para la alimentación de las aves, así como las aves y los huevos, la valuación se la hace en el primer caso promediando los costos de adquisición, y en el segundo caso a través de la obtención del costo de producción.

3.2.3. Activos Fijos.- Los movimientos de los diferentes activos fijos de la compañía se los realiza basándose al costo de origen, esto es el de adquisición, la depreciación se la realiza sobre el valor histórico al cierre del ejercicio anterior y desde el mes siguiente al de su compra en el caso de activos nuevos, el procedimiento es en línea recta, según los porcentajes fijados, en la Ley de Régimen Tributario Interno, así:

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-Ecuador

Edificios	5%
Instalaciones	20%
Maquinarias y Equipos	10%
Vehículos	20%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Cómputo	33%
Equipo Avícola	10%
Galpones	10%
Pozos	5%
Herramientas y Repuestos	10%

3.2.4. Provisiones.- La compañía efectúa provisiones para los beneficios sociales según lo que determina el Código de Trabajo.

3.2.5. Tarifa de Impuestos.- Durante el ejercicio económico del año 2002 se han aplicado las siguientes tarifas para el cálculo de los impuestos:

IVA	12%
Retenciones en la fuente	1%, 5%, según el caso
Retenciones del IVA	30%, 70%, 100%, según corresponda

NOTA 4.- CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Los valores que la compañía mantiene como recursos líquidos disponibles para sus operaciones corrientes presentan al 31 de Diciembre del 2002 los saldos que se detallan:

CAJA		3.755,88
Caja General	1.823,88	
Fondos Rotativos de Caja	<u>1.932,00</u>	
BANCOS		84.217,14
Banco Internacional	2.137,96	
Produbanco	5.623,70	
Citibank	72.050,30	
Banco Bolivariano	<u>4.405,18</u>	
Suman:		<u>87.973,02</u>

NOTA 5.- VALORES POR EFECTIVIZAR

Corresponde a los valores recibidos en cheques que al 31 de Diciembre del 2002 se encuentran pendientes de efectivizarse, corresponden a los siguientes clientes:

Bolívar Darquea	1.200,00
Antonio González	10.741,50
Mónica Viera	3.570,00
Ramiro Jeréz	1.050,00
Mario Villaroel	4.130,00
Patricia de Belletine	1.386,00
Patricio Andaluz	900,00
Edison Solano	28.031,58
Kennu Mendoza	2.420,60
Sonia Proaño	1.932,00
Edison Trujillo	4.732,80
Otros de menor cuantía	<u>5.805,67</u>
Suman:	<u>65.900,15</u>

NOTA 6.- CLIENTES

Las obligaciones por cobrar que la compañía mantiene por los créditos en la venta de las mercaderías, al 31 de Diciembre del 2002 se presentan como siguen:

CLIENTES		435.292,32
Minchalo Dominguez John	7.414,80	
Solano Villata Edison	8.358,00	
Trujillo Villacreses Edison	6.495,00	
Altamirano Oswaldo	21.690,90	
Avícola Agoyán	55.887,34	
Avícola Guadalupe	19.159,00	
Avícola La Argentina	12.809,37	
Aillón Miguel	22.349,61	
Carrasco Humberto	14.840,70	
Fernández Lauro	20.344,75	
González Santana Francisco	9.607,50	
León Ernesto	8.100,00	
Félix López Manuel	10.500,00	
Mendoza Tito	6.237,00	
Mesias Carlos	7.790,00	
Pazmiño Moya Francisco	7.140,00	
Rosero Ruperto	7.623,00	
Sánchez Herrera Eloy	13.860,00	
Solórzano Ketier	10.910,00	
Velasteguí Lozada Wilson	7.000,00	
Villaroel Mario	7.525,00	
Otros Clientes de menor valor	<u>149.650,35</u>	
OTROS CLIENTES		12.470,53
Clientes año 1996	6.696,80	
Clientes año 1997	<u>5.773,73</u>	
(-) Prov. Ctas. Icobrables		<u>-12.470,53</u>
Suman:		<u><u>435.292,32</u></u>

No se ha efectuado la provisión para cuentas malas al 31 de diciembre del 2002.

NOTA 7.- PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS

Reflejan los valores que la compañía ha entregado a sus empleados en calidad de anticipo a ser descontados en el rol de pagos respectivos, al igual que los préstamos con un mayor vencimiento, sus saldos al 31 de Diciembre se presentan así:

ANTICIPOS EMPLEADOS	679,62
Anticipo sueldos	612,65
Facturas de Farmacia por Cobrar	66,97
PRESTAMOS EMPLEADOS	2.513,40
Ramiro Morales	200,00
Rosa Salas	605,63
Danilo Llamuca	511,92
Santiago Cerón	117,71
Cuentas por Cobrar Uniformes	349,81
Cuentas por Cobrar Facturas	521,64
Otros de menor cuantía	206,69
Suman:	3.193,02

NOTA 8.- VARIOS DEUDORES

Constituyen los valores pendientes de liquidarse por bienes o servicios entregados, así como por cheques protestados, sus saldos al cierre del ejercicio son los siguientes:

OBLIGACIONES DE TERCEROS	2.055,49
Carlos Velasco	44,86
Carlos Freire	498,86
Valero y Ochoa	497,30
Avícola Agoyán	165,28
Industrias Ales	302,73
Autoline	60,66
División Oriente	485,80
CUENTAS POR COBRAR	7.124,91
Valores por Liquidar	520,25
Cheques Protestados	6.604,66
Suman:	9.180,40

NOTA 9.- PAGOS ANTICIPADOS

Reflejan los valores anticipados del impuesto a la renta, las retenciones que le han sido practicadas, así como los anticipos de proveedores, los saldos al 31 de Diciembre del 2002, son como sigue:

Anticipo Impuesto a la Renta	24.193,32
Retenciones en la Fuente	7.579,32
Anticipo Proveedores	500,60
Carlos Izurieta	<u>500,60</u>
Suman:	<u>32.273,24</u>

NOTA 10.- INVENTARIOS

El saldo de los diferentes inventarios que la compañía mantiene para la mantención y crecimiento de las aves y obtención de huevos, corresponde al detalle que se presenta, así:

Materias Primas y Suministros	159.316,28
Producción en Proceso	47.367,20
Productos Terminados	42.258,90
Insumos y Materiales	830,73
Productos Elaborados	33.363,53
Mercaderías	<u>8.064,64</u>
Importaciones en Tránsito	<u>482,24</u>
Suman:	<u>249.424,62</u>

NOTA 11.- ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos que mantiene la compañía y que prestan un servicio a ésta, depreciándose en los porcentajes fijados por la ley, reflejan los movimientos y saldos del ejercicio económico del año 2002 como sigue:

Rubros	S. Inicial	Movimientos	Saldo Final
Terrenos	50.973,84	0,00	50.973,84
Construcciones en Curso	50.738,40	-25.390,43	25.347,97
Edificios	513.938,58	0,00	513.938,58
Fábrica de Balanceado	50.241,36	0,00	50.241,36
Villas	17.724,01	0,00	17.724,01
Instalaciones	34.805,65	4.257,58	39.063,23
Maquinaria y Equipo	569.395,54	817,74	570.213,28
Muebles y Enseres	30.522,42	6.944,24	37.466,66
Equipo de Oficina	6.035,01	50,00	6.085,01
Vehículos	198.577,05	23.928,65	222.505,70
Galpones	620.885,69	80.500,97	701.386,66
Pozos - Sistema	56.589,57	0,00	56.589,57
Equipo Avícola	171.954,80	140.133,64	312.088,44
Báscula	24.547,95	0,00	24.547,95
Herramientas y Repuestos	6.374,41	0,00	6.374,41
Equipo de Computación	41.219,84	7.738,08	48.957,92
Equipo Técnico	247,99	149,16	397,15
Adecuaciones y Mejoras	0,00	23.130,24	23.130,24
(-) Dep. Acumulada	-1.073.230,73	-227.446,90	-1.300.677,63
Subtotal:	1.371.541,38	34.812,97	1.406.354,35
SEMOVIENTES			
Pollitas	403.579,78	113.065,85	516.645,63
Amortización Pollitas	-162.076,64	2.967,25	-159.109,39
Subtotal:	1.613.044,52	150.846,07	1.763.890,59

NOTA 12.- ACTIVOS INTANGIBLES

Representan las patentes de la compañía cuyo saldo al 31 de Diciembre del 2002 es como sigue:

Patentes	1.151,12
Suman:	<u>1.151,12</u>

NOTA 13.- PROVEEDORES

Los valores por cancelar a los proveedores de bienes y otros presentan al 31 de diciembre del 2002 los saldos que se detallan:

Proveedores Nacionales	60.169,60
Avihol	24.716,94
Afaba	14.029,88
Llaguno C. Ltda.	24.601,24
Ormaza Escalante Lola Verónica	73.221,06
Franco Aviléz Víctor Manuel	23.745,38
Zambrano Azua Jairo Simón	11.780,63
Gavilánez Silva Elsa Yolanda	27.000,06
Agobios	7.020,00
Otros de menor cuantía	50.372,99
Anticipo proveedores nacionales	<u>-196.318,58</u>
Proveedores del Exterior	156.340,00
Importación f/ 151590	12.160,00
Importación f/ 163082	48.060,00
Importación f/ 164735	48.060,00
Importación f/ 166207	<u>48.060,00</u>
Suman:	<u>216.509,60</u>

NOTA 14.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo de los créditos concedidos por las diferentes instituciones financieras con las que opera la compañía presentan al cierre del ejercicio económico del año 2002 los siguientes saldos:

INSTITUCIÓN	VIGENCIA		INTERÉS	VALOR
	DESDE	HASTA		
Citibank	5-Dic-02	3-Feb-03	15,00%	112.000,00
Citibank	7-Nov-02	6-Ene-03	14,75%	100.000,00
Produbanco	5-Nov-02	5-May-03	17,00%	75.000,00
Produbanco	5-Nov-02	5-May-03	17,00%	61.897,08
Produbanco	3-Jul-02	3-Jun-04	16,00%	127.210,55
Sobregiro Produbanco				6.953,39
Suman:				483.061,02

NOTA 15.- OBLIGACIONES FISCALES

Las obligaciones que la compañía tiene con el Servicio de Rentas Internas y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social presentan al 31 de Diciembre del 2002 los saldos que se detallan a continuación:

Aportes al IESS	3.400,80
Retención en la Fuente	2.218,15
Retención en la Fuente Empleados	506,24
IVA Cobrado por Ventas	8,49
Retención del IVA	3789,08
Suman:	<u>9.922,76</u>

NOTA 16.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Se agrupan en esta cuenta las provisiones pendientes de cancelar a los empleados y varias cuentas por pagar a corto plazo, reflejan los saldos que se detallan:

Provisión de Remuneraciones		35.770,69
Nómina por Pagar	13.824,14	
Décimo Tercer Sueldo	1.517,07	
Décimo Cuarto Sueldo	1.981,74	
Vacaciones	11.107,26	
Fondo de Reserva	<u>7.340,48</u>	
Cuentas por Pagar		277,05
Corphuevo	125,00	
Mauricio Lalaleo	1,05	
Fabián Tello	<u>151,00</u>	
Cuentas por Pagar Empleados		509,32
Planta	305,47	
Oficina Principal	122,81	
Vista Hermosa	4,00	
La Esmeralda	<u>77,04</u>	
Anticipo de Clientes		14.425,19
Avícola Agoyán	5.401,24	
Patricia Sánchez	1.123,00	
Javier Jaramillo	1.884,00	
Lidia Llerena	4.875,00	
Otros de menor cuantía	<u>1.141,95</u>	
Suman:		<u>50.982,25</u>

NOTA 17.- OBLIGACIONES CON TERCEROS

Corresponden a obligación por cancelarse con el señor Iván Chávez cuyo saldo al 31 de Diciembre del 2002 es como sigue:

Iván Chávez	<u>26.764,35</u>
-------------	------------------

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-Ecuador

NOTA 18.- OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS A LARGO PLAZO

Corresponden a los préstamos otorgados por accionistas de la compañía cuyo saldo al 31 de diciembre del 2002, pendiente de cancelarse a largo plazo es el siguiente:

Corrales Edgar Arq.	101.651,12
Bastidas María	<u>74.557,62</u>
Suman:	<u>176.208,74</u>

NOTA 19- PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales luego de obtenidos los resultados del ejercicio, al 31 de Diciembre del 2002 presentan los saldos que se detallan:

Capital Social	1.360.359,76
Reserva Legal	48.472,03
Reserva Facultativa	47.783,27
Reserva de Capital	18.379,59
Utilidad año corriente	<u>209.835,11</u>
Suman:	<u>1.684.829,76</u>

La distribución de las utilidades será decisión de la Junta General de Accionistas, la cual determinará si se efectuará la capitalización de las utilidades, en cuyo caso el porcentaje de impuesto a la renta a ser aplicado será del 15%, caso contrario deberá aplicarse el 25%.

15 MAYO 2003

Superintendencia de Compañías
Registro de Socios