

RUMICACHA N: 828 y 9 oct.
470 P. 6 - 1^{er} N: 1

Dr. MILTON CAMACHO BARRIOS

302524

Guayaquil, Febrero 11 de 2003.

A los Miembros del Directorio
y Accionistas de
AGRICOLA EL RIACHUELO S. S.

Dr. Milton Camacho Barrios, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de la Compañía

AGRICOLA EL RIACHUELO S. A.

al 31 de Diciembre 2001 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el periodo terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 importantes hechas por la Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

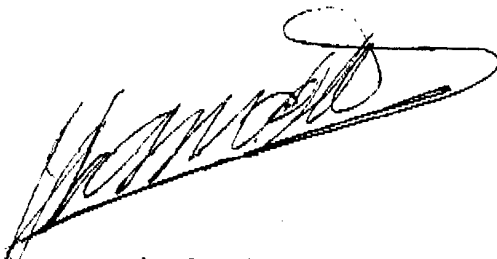
Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a los Consumos Especiales que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de

Rumichaca No. 828 - 4^{to} Piso - Ofic. 401
Telf. 2302524-2204205-2301214 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

AGRICOLA EL RIACHUELO S. A.

al 31 de Diciembre 2004, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Milton Camacho Barrios', with a large, stylized flourish at the end.

Dr. Milton Camacho Barrios.
R.N.A.E. 046
C.P.A. 2627

AGRICOLA EL RIACHUELO S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 2001 - 2000
Valores en U. S. Dólares

	<u>Dic-31-2001</u>			<u>Dic-31-2000</u>	
<u>Rubros</u>	<u>Valores</u>	<u>%</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Valores</u>	
<u>Activo</u>					
ACTIVO CORRIENTE	627.793.18	5.32		506.860.40	
Caja y Bancos	34.477.27	0.29	3	(62.478.59)	
Ctas. por Cobrar	518.583.00	4.40	4	522.554.33	
Inventarios	41.622.36	0.23	5	35.670.06	
Impuestos Anticipados	33.109.95	0.23		11.114.40	
ACTIVO FIJO	7.084.682.23	60.06		1.503.609.71	
Terrenos	4.942.214.54	41.05	6	0	
Edif. e Instal.	5.627.501.70	47.70	6	1.255.197.27	
Maquin. y Muebles	209.201.17	1.77	6	1.119.764.28	
Equipo Computac.	5.342.93	0.05	6	0	
Vehiculos	221.312.32	1.28	6	226.740.96	
Otr. Act. Fijos	41.382.73	0.35	6	26.770.90	
Deprec. Acumuladas	10.946.955.39	92.80		2.627.473.31	
	(3.862.273.16)	(32.74)	6	1.123.863.60	
ACTIVO DIFERIDO	4.083.466.45	34.62		75.035.62	
Otr. Act. Difer.	4.008.430.83	33.98		0	
Ctas. y Docum. Cobrar	75.035.62	0.54		75.035.62	
TOTAL DEL ACTIVO	11.795.941.86	100.00		2.085.305.73	

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

AGRICOLA EL RIACHUELO S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 2001 - 2000
Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2001</u> <u>Valores</u>	<u>9</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31-2000</u> <u>Valores</u>
Pasivo				
PASIVO CORRIENTE	516.749.04	4.38		833.489.86
Cta. por Pagar	510.078.98	4.33		829.504.81
Provis. Por Pagar	354.58	--		0
IESS e Imptos. Pagar	6.315.48	0.05		3.985.05
Ot. Pas. Corrientes	---	--		0
PASIVO LARGO PLAZO				
Ctas. y Docum. Pagar	6.126.222.32	51.93	7	4.790.796.31
TOTAL DEL PASIVO	6.642.971.36	56.31		5.624.286.17
Patrimonio				
Capital Social	76.142.13	0.64		76.142.13
Reservas	729.84	0.01	10	729.84
Reserva de Capital	4.610.976.72	39.10		3.006.730.23)
Utilidad Ejerc. Anter.	441.939.94	3.74		(478.143.14)
Utilid. Ejercicio	23.181.87	0.20		(130.781.64)
TOTAL DEL PATRIMONIO	5.152.970.50	43.69		(3.538.783.04)
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	11.795.941.86	100.00		2.085.505.73

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

AGRICOLA EL RIACHUELO S. A.

ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS & GANANCIAS - AÑOS: 2001 - 2000
Valores en U. S. Dólares

<u>Subros</u>	<u>Dic-31-2001</u>		<u>Dic-31-2000</u>
	<u>Valores</u>	<u>\$</u>	<u>Valores</u>
VENTAS NETAS	2.734.030.19	100.00	2.206.225.05
COSTO PRODUC.Y VENTAS	2.075.172.94	75.90	2.275.461.55
UTILIDAD BRUTA VENTAS	658.857.25	24.10	(69.236.50)
Gtos. Administracion	635.675.38	23.25	162.438.66
UTILIDAD OPERACIONAL	23.181.87	0.85	(231.695.16)
Otros Ingresos	---	--	100.912.54
Otros Egresos	----	--	0
UTILIDAD ANTES 15 2	23.181.87	0.85	(130.781.64)
15 2 Partic. Trabajad.	3.477.26	0.13	0
Impto. A la Renta	4.926.15	0.18	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO	14.778.44	0.54	(130.781.64)

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

AGRICOLA EL RIACHUELO S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2000</u>	<u>Asignaciones</u>	<u>Dic-31-2001</u>
Capital Social	76.142.13	---	76.142.13
Reservas	729.84	---	729.84
Reserva de Capital	(3.006.730.23)	7.617.706.95	1.610.976.72
Utilid. Ejerc. Anteriores	(478.143.14)	920.083.08	441.939.94
Utilidad del Ejercicio	(130.781.64)	153.963.51	23.181.87
 TOTAL DEL PATRIMONIO	 (3.838.783.24)	 8.691.753.54	 5.152.970.50

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

AGRICOLA EL RIACHUELO S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO
PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
Valores en U. S. Dólares

Flujo de Efectivo en actividades operativas	
Utilidad del ejercicio	23.181.87
Ajustes por:	
Gastos que no constituyen desembolsos:	
Depreciaciones	2.738.409.56
Ingresos que no constituyen cobros	
Reserva de Capital	8.668.571.67
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de	
Cambio en capital de trabajo	1.430.163.10
Disminución en Ctas. y Docum. Cobrar	3.971.53
Incremento en Inventarios	(5.952.90)
Incremento en Pagos Anticipados	(21.995.55)
Disminución en Activos Diferidos	(4.008.430.63)
Disminución en Ctas. y Docum. Pagar	(319.423.83)
Incremento en Deudas Soc. y Fisco.	2.685.01
Incremento en Pasivo Largo Plazo	1.335.423.41
Efectivo Neto proveniente de actividades operativas	9.416.437.94
Flujo de Efectivo en actividades de inversión	
Adquisición en Activo Fijo	(8.319.482.08)
Efectivo Neto usado en actividades de inversión	(8.319.482.08)
Flujo de Efectivo en actividades de financiamiento	0
Aumento Neto en efectivo y sus equivalentes	96.955.86
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	(62.478.59)
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	34.477.27

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

AGRICOLA EL RIACHUELO S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
Valores en U. S. Dólares

Recursos Financieros Originados por:	
Utilidad del Ejercicio	23.181.87
Cargos que no afectan al capital de Trabajo: Depreciaciones	2.738.409.56
Incremento Pasivo Largo Plazo	1.335.423.41
Incremento en Reserva de Capital	8.668.571.67

	12.765.586.51

Recursos financieros Utilizados en:	
Adquisición Activos Fijos	8.319.482.08
Incremento Activo Diferido	4.008.430.83

	12.327.912.91

Incremento en el Capital de Trabajo	437.673.60

ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (Disminución) en los activos corrientes:	
Caja y Bancos	86.955.86
Ctas. y Docum. Cobrar	(3.971.53)
Inventarios	5.952.90
Pagos anticipados	21.995.55
Otros Activos	-----
	120.932.78

(Aumento) Disminución en los pasivos corrientes:	
Ctas. y Docum. Pagar	319.425.83
Deudas Sociales y Fiscales	(2.685.01)

	316.740.82

Incremento en el Capital de Trabajo	437.673.60

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

AGRICOLA EL RIACHUELO S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (Variaciones)
PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2001</u>	<u>Dic-31-2000</u>	<u>Variaciones</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	34.477.27	(62.478.59)	96.955.86
Cuentas por Cobrar	518.583.00	522.554.53	(3.971.53)
Inventarios	41.622.96	35.670.06	5.952.90
Imptos. Anticipados	33.109.95	11.114.40	21.995.55
TOT. ACTIVO CORRIENTE	627.793.18	506.860.40	120.932.78
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	310.078.98	829.504.81	(519.425.83)
Provis. Por Pagar	354.58	---	354.58
ISS e Imptos. Pagar	6.315.48	3.985.05	2.330.43
TOT. PASIVO CORRIENTE	316.749.04	833.489.86	(516.740.82)
INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	111.044.14	(326.629.46)	437.673.60

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

AGRICOLA EL RIACHUELO S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (Variaciones)
 PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
 Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2001</u>	<u>Dic-31-2000</u>	<u>Variaciones</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES			
Terrenos	4.842.214.54	---	4.842.214.54
Edificios e Instalac.	5.627.501.70	1.255.197.27	4.372.304.43
Maquin. y Muebles	209.201.17	1.119.764.28	(909.563.11)
Equipo Computac.	5.342.93	---	5.342.93
Vehiculos	221.312.32	226.740.86	(5.428.54)
Otros Act. Fijos	41.382.73	26.770.90	14.611.83
	-----	-----	-----
	10.946.955.39	2.627.473.31	8.319.482.08
Deprec. Acumuladas	(3.862.273.16)	(1.123.863.60)	(2.738.409.56)
	-----	-----	-----
	7.084.682.23	1.503.609.71	5.581.072.52
ACTIVO DIFERIDO	4.083.466.45	75.035.62	4.008.430.83
TOT. ACTIVO NO CORRIENTE	11.168.148.68	1.578.645.33	9.589.503.35
PASIVO NO CORRIENTE			
DEUDA LARGO PLAZO	6.126.222.32	4.790.798.91	1.335.423.41
PARTIC. ACCION.			
Reserva de Capital	4.610.976.72	(3.006.730.23)	7.617.706.95
Utilid. Ejerc. Anter.	441.939.94	(478.143.14)	920.083.08
Utilidad Ejercicio	23.181.87	(130.781.64)	153.963.51
	-----	-----	-----
	5.076.098.53	(3.615.655.01)	8.691.753.54
TOT. PASIVO NO CORRIENTE	11.202.320.85	1.175.143.90	10.027.176.95
INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	34.172.17	(403.501.43)	437.673.60

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

AGRICOLA EL RIACHUELO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

Valores en U. S. Dólares

NOTA No. 1.- OBJETO SOCIAL

AGRICOLA EL RIACHUELO S. A. es una compañía constituida en la ciudad de Machala y cuyo objeto principal es la producción y venta de fananos.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS.

A) Bases de preparación de los estados financieros.

Los estados financieros fueron preparados y son de responsabilidad de la administración de la empresa. Se elaboraron con base en el convenio de los costos históricos y de acuerdo con normas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador con excepción de los activos fijos que, de acuerdo con las disposiciones legales, se actualizan año a año.

B) Documentos y Cuentas por Cobrar.

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo

No incluye reserva para crédito de dudoso cobro.

C) Inventarios.

La empresa mantiene saldos en los rubros de Inventarios.

D) Propiedades.

Las propiedades están registradas al precio de costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a las disposiciones legales vigentes y menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

NOTA No. 3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS.

El siguiente es un detalle al 31 de Diciembre de 2001:

Caja y Bancos	34.477.27
---------------	-----------

NOTA No. 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.

Las cuentas y Documentos por Cobrar están respaldados por la garantía que toma la empresa sobre los servicios que originan el crédito. Esta cuenta tiene una rotación rápida ya que la política de la empresa es de pago al contado o a corto plazo.

Las cuentas por cobrar no incluyen la provisión para cuentas dudosas. El siguiente es un detalle al 31 de Diciembre de 2001.

Cuentas por Cobrar	518.583.00
--------------------	------------

NOTA No. 5.- INVENTARIOS

Los inventarios de la empresa están constituidos por suministros y materiales agrícolas. Están valuados al costo promedio de adquisición que no excede el valor de reposición o de realización.

Al 31 de diciembre de 2001, los saldos fueron:

Inventario Suministros y materiales	41.622.96
-------------------------------------	-----------

NOTA No. 6.- PROPIEDADES.

A continuación se presenta un detalle del movimiento del activo fijo al 31 de Diciembre de 2001:

Los terrenos y las obras en construcción no se deprecian.

Los activos fijos se han depreciado con base en el método de línea recta con los siguientes porcentajes:

Edificios	2	%
Instalaciones	10	%
Maquin, Muebles , Equipos y Herramientas	10	%
Vehículos	20	%

que se consideran adecuados para la vida útil de los respectivos activos.

Terrenos	4.842.314.54
Edificios e Instalac.	5.627.501.70
Maquinaria, Muebles, Equipo	209.201.17
Equipo Computación	5.342.93
Venículos	221.312.32
Ot. Activos Fijos	41.382.73

	10.946.955.39
Depreciación Acumulada	(3.862.373.16)

Total Activo Fijo Neto	7.084.582.23

NOTA No. 7.- PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2001 la compañía presenta los siguientes saldos en los pasivos a largo plazo:

Varios Acreedores	37.902.32
Documentos por Pagar	6.088.320.00
Suman	6.126.222.32

Las transacciones realizadas con compañías relacionadas no generan resultados económicos para la empresa, por lo que, al 31 de diciembre de 2001, no se presentan cuentas de resultados, positivas o negativas, que afecten a la situación económica de la empresa.

NOTA No. 8.- PROVISIONES.

La empresa al 31 de diciembre de 2001 presenta los siguientes saldos en el rubro de provisiones:

Provisiones por Pagar	354.58
-----------------------	--------

NOTA No. 9.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2001 la empresa no presenta saldos en los activos y pasivos contingentes.

NOTA No. 10.- RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA.

Durante el año 2001 la empresa no asigna valores a su Reserva Legal y Facultativa. Su saldo al 31 de diciembre asciende a U.S. \$ 729.84.

NOTA No. 11.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE
RETENCION Y PERCEPCION,

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares indicados para ello. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Servicio de Rentas Internas

NOTA No. 12.- RECLASIFICACIONES.

Después de revisar y verificar las reconciliaciones bancarias y los saldos de las cuentas colectivas, algunas cifras y rubros de los estados financieros han sido reclasificados con propósitos comparativos.

Dr. MILTON CAMACHO BARRIOS

Guayaquil, Febrero 11 de 2003

A los Miembros del Directorio
Y Accionistas de
AGRICOLA EL RIACHUELO S. A.

1.- Hemos auditado los estados financieros de la compañía

AGRICOLA EL RIACHUELO S. A.

por el periodo terminado el 31 de Diciembre de 2001 y, con fecha de Febrero 11 de 2003, hemos emitido nuestro Informe que contiene una opinión sin salvedades sobre la presentación razonable de la situación financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.

2.- Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoria y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo (incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoria de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de sus operaciones presentadas en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento en relación a las obligaciones de carácter tributario detalladas en el párrafo siguiente.

3.- Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el periodo terminado el 31 de Diciembre de 2001 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo, con relación al cumplimiento de las siguientes obligaciones establecidas en las normas legales vigentes:

- mantenimiento de los registros contables de la compañía con las disposiciones de la Ley y sus Reglamentos;
- Conformidad de los estados financieros y de los datos que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado, Impuesto a los Consumos Especiales y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal con los registros contables mencionados en el punto anterior;
- Pago del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Impuesto a los Consumos Especiales y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal;

- Aplicación de las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y en su Reglamento y en las Resoluciones del Servicio de Rentas Internas de cumplimiento general y obligatorio, para la determinación y liquidación razonable del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Impuesto a los Consumos Especiales y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal;

- presentación de las declaraciones como agente de retención y pago de las retenciones a que esta obligada a realizar la compañía de conformidad con las disposiciones legales.

4.- El cumplimiento por parte de la compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son de responsabilidad de su administración; tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. Este Informe debe ser leído en forma conjunta con el Informe sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo.

5.- Nuestra auditoría fue hecha principalmente con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros básicos tomados en conjunto. La información suplementaria contenida en los anexos 1 a 12 preparados por la compañía AGRÍCOLA EL RIACHUELO S. A. que surge de los registros contables y demás documentación que nos fue exhibida, se presenta en cumplimiento de la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. 00989 de diciembre de 2001 y no se requiere como parte de los estados financieros básicos. Esta información, ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría de los estados financieros básicos y, en nuestra opinión, se expone razonablemente en todos los aspectos importantes en relación con los estados financieros básicos tomados en conjunto.

6.- Este Informe se emite exclusivamente para conocimiento de los Accionistas y Administración de la compañía AGRÍCOLA EL RIACHUELO S. A. ; para su presentación al Servicio de Rentas Internas en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control y no debe ser utilizado para otros propósitos.



Dr. Milton Camacho Barrios..
R.N.A.E. 046
C.P.A. 2627