

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directores de
ECUAVEGETAL S. A.

- 1 Hemos auditado el balance general adjunto de Ecuavegetal S. A. al 31 de Diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.
- 2 Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ecuavegetal S. A. al 31 de Diciembre del 2000, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
- 4 Como está indicado en la Nota 2 a los estados financieros, en Marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US dólares; y fijar el tipo de cambio en S/25.000 por US\$1.00. De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de sucres a US dólares, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17; y empezaron a mantener sus registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.


Wilson Merino - Socio
RNC No. 11268


Carlos D. Méndez - Gerente
RNC No. 25011

23 de Marzo del 2001

Romero & Asociados

SC - RNAE No.056

Ecuavegetal S. A.

Balance General

31 de Diciembre
2000

(US Dólares en Miles)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos	513
Cuentas por cobrar (Nota 3)	2,226
Inventarios (Nota 4)	1,843
Gastos anticipados	6
Total activos corrientes	4,588

Propiedad, planta y equipos (Nota 5):

Terreno	285
Edificio e instalaciones	1,313
Maquinarias y equipos	2,749
Muebles y enseres	97
Equipos de computación	89
Vehículos	154
En tránsito	5
Sub-total	4,692
Depreciación acumulada	(2,564)
Total propiedad, planta y equipos, neto	2,128

Otros activos (Nota 6)

	26
Total activos	6,742

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Documentos por pagar (Nota 7)	1,550
Cuentas por pagar (Nota 8)	1,358
Intereses por pagar	87
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 9)	390
Total pasivos corrientes	3,385

Obligaciones a largo plazo (Nota 9)

	1,247
--	-------

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 10)	400
Aportes para futuras capitalizaciones	880
Reserva de capital (Nota 2)	2,694
Déficit acumulado	(1,864)
Total patrimonio de accionistas	2,110

Total pasivos y patrimonio de accionistas	6,742
--------------------------------------------------	--------------

Ver notas adjuntas.

Ecuavegetal S. A.
Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2000 <i>(US Dólares en Miles)</i>
Ventas netas	4,852
Costo de ventas <i>(Nota 11)</i>	(3,412)
Utilidad bruta	1,440
Gastos de operación:	
Ventas	(642)
Administrativos	(350)
	(992)
Utilidad de operaciones	448
Otros ingresos (gastos):	
Financieros, neto	(341)
Diferencia en cambio, neta	(264)
Resultado por exposición a la inflación	162
Otros, neto	46
	(397)
Utilidad antes de impuesto a la circulación de capitales e impuesto a la renta	51
Impuesto a la circulación de capitales	(33)
Impuesto a la renta	(6)
Utilidad neta	12

Ver notas adjuntas.

Ecuavegetal S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva por Revalo- rización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Déficit Acumulado	Total
	<i>(US Dólares en Miles)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre de 1999, ajustados (Ver Nota 13)	512	1,127	-	1,924	586	(2,138)	2,011
Efectos por la variación en los tipos de cambio	(112)	(247)	-	(421)	(128)	468	(440)
Efecto del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, por la aplicación de la NEC 17				634	99	(206)	527
Transferencia	-		2,694	(2,137)	(557)	-	-
Utilidad neta, 2000	-		-	-	-	12	12
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	<u>400</u>	<u>880</u>	<u>2,694</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,864)</u>	<u>2,110</u>

Ver notas adjuntas.

Ecuavegetal S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el
31 de Diciembre
2000**

(US Dólares en Miles)

Actividades de Operación:	
Recibido de clientes	4,828
Pagado a proveedores	(4,318)
Intereses pagados	(275)
Impuesto a la circulación de capitales	(33)
Otros ingresos	46
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>248</u>
Actividades de Inversión:	
Compras de propiedades, planta y equipos	(281)
Venta de propiedades, planta y equipo	26
Aumento en cargos diferidos y otros activos	(18)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(273)</u>
Actividades de Financiación:	
Disminución en sobregiro bancario	(3)
Aumento en documentos por pagar y obligaciones a largo plazo	709
Disminución en obligaciones a largo plazo	(372)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>334</u>
Efecto por variación en los tipos de cambio	143
Aumento neto en efectivo	452
Caja y bancos al principio del año	61
Caja y bancos al final del año	<u>513</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto usado en actividades de operación:	
Utilidad neta	12
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado en actividades de operación:	
Depreciaciones	297
Provisión para cuentas dudosas	22
Resultado por exposición a la inflación, neto	(104)
Diferencia en cambio	264
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(24)
Aumento en inventarios	(776)
Disminución en gastos anticipados	4
Aumento en cuentas por pagar	487
Aumento en intereses por pagar	66
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>248</u>

Ver notas adjuntas.

Ecuavegetal S. A.

Notas a los Estados Financieros

Diciembre 31 del 2000

1. Actividades

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1986 y su principal actividad es la compra, procesamiento y comercialización de vegetales enlatados. Durante el año 2000 las ventas al mercado externo representó el 70% del total de ventas.

La Compañía no cuenta con personal a su cargo en relación de dependencia. Sin embargo, los servicios de personal son proveídos por compañías relacionadas por administradores comunes.

Ciertos indicadores económicos publicados por el Banco Central del Ecuador y relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>	<u>Indice de Devaluación Anual</u>
2000	91,0%	28,0%
1999	60,7%	188,8%
1998	43,4%	52,5%

2. Políticas Contables Significativas

El Esquema de Dolarización

En Marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US dólares; y fijar el tipo de cambio en S/25.000 por US\$1.00.

De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el periodo del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de sucres a US dólares, y empezaron a mantener los registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17, como sigue:

- Las cuentas no monetarias del balance general (inventarios, propiedad, planta y equipos y patrimonio de accionistas) fueron ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre la fecha de la transacción y el 31 de Marzo del 2000, fecha de transición.
- Las cuentas no monetarias del balance general (inventarios, propiedad, planta y equipo y patrimonio de accionista) fueron ajustadas con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar entre la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior) y la fecha de transición, mediante el uso de un índice especial de corrección de brecha.
- Las cuentas monetarias del balance general (caja y bancos, cuentas por cobrar, documentos por pagar, cuentas por pagar, intereses por pagar, obligaciones a largo plazo y su porción corriente) y las cuentas del estado de resultados no fueron ajustadas por inflación ni por el índice especial de corrección de brecha.

Ecuavegetal S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

El Esquema de Dolarización (continuación)

- Los efectos del ajuste por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999, fueron registrados en la cuenta patrimonial denominada "Reserva de Capital"; mientras que los efectos relacionados con el período comprendido desde el 1 de Enero hasta el 31 de Marzo del 2000, fueron registrados en la cuenta del estado de resultados denominada "Resultado por Exposición a la Inflación".
- Los estados financieros ajustados al 31 de Marzo del 2000, expresados en sucres con los efectos antes indicados, fueron divididos para S/25.000 con el propósito de obtener los estados financieros expresados en US dólares.

Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos, costo y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador no requieren que los estados financieros adjuntos incluyan los siguientes aspectos requeridos por las normas internacionales de contabilidad (NIC):

- El ajuste por inflación del estado de resultados. Además la NIC no requiere que se ajusten las cuentas no monetarias del balance general con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar
- La determinación y presentación de la utilidad o pérdida por acción.

Balance General al 31 de Diciembre de 1999

Con el propósito de preparar los estados de cambios en el patrimonio de accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, la Compañía convirtió a US dólares el balance general expresado en sucres al 31 de Diciembre de 1999, aplicando la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17 y utilizando el tipo de cambio de mercado libre de la fecha del balance de S/ 21.052 por US\$1.00 para las cuentas monetarias; y S/19.526 por US\$1.00 para las cuentas no monetarias, establecido por dicha Norma.

Ecuavegetal S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo promedio de producción o compra. El costo no excede el valor de mercado.

Propiedad, Planta y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificio e instalaciones	5% y 10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres y equipos de computación	10% y 20%
Vehículos	20%

Reserva de Capital

Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Circulación de Capitales

Representa el 0.80% de impuesto pagado sobre los depósitos efectuados en las instituciones del sistema financiero nacional, cuya recaudación fue suspendida a partir del 1 de Enero del 2001. Este tributo fue registrado de Enero a Agosto del 2000 con cargo a los resultados. El impuesto pagado de Septiembre a Diciembre del 2000 fue registrado en cuentas por cobrar, con el propósito de presentar ante las autoridades tributarias, un reclamo por pago indebido.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

Ecuavegetal S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

	<u>2000</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Cientes:	
Exterior	1,878
Locales	332
Compañía relacionada	4
Retenciones en la fuente	4
Reclamos fiscales	41
Otras	11
	<u>2,270</u>
Provisión para cuentas dudosas	(44)
	<u>2,226</u>

Las cuentas por cobrar a clientes del exterior y locales representan facturas por venta de productos con plazos hasta 90 días y no generan interés e incluyen ventas a compañías relacionadas por US\$13,331.

Reclamos fiscales representan principalmente impuesto al valor agregado pagado hasta Febrero 2000 en la importación de repuestos, valor pendiente de reclamación al Servicio de Rentas Internas.

El movimiento de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000 fue como sigue:

	<u>2000</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Saldo al principio del año	28
Efectos por la variación en el tipo de cambio	(6)
Provisión con cargo a resultados	22
Saldo al final del año	<u>44</u>

4. Inventarios

Los inventarios están constituidos como sigue:

Ecuavegetal S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios (continuación)

	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Productos terminados:	
Vegetales, principalmente gandul	990
Concentrados	157
Palmito	132
Producto comercial y elaborados	52
Productos en proceso	31
Materia prima, vegetales	60
Repuestos, materiales y suministros	451
En tránsito	9
	1,882
Provisión para obsolescencia	(39)
	1,843

5. Propiedad, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedad, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000 fueron como sigue:

	Saldo Inicial Ajustado <i>(Ver Nota 2)</i>	Efectos por la Variación en los Tipos de Cambio	Efectos de la Aplicación NEC 17	Adiciones	Bajas y Ventas	Transfe-rencias	Saldo Final
	<i>(US Dólares en Miles)</i>						
Terreno	282	(62)	65	-	-	-	285
Edificio e instalaciones	1,333	(292)	268	4	-	-	1,313
Maquinarias y equipos	2,500	(547)	585	204	(19)	26	2,749
Muebles y enseres	92	(20)	18	7	-	-	97
Equipos de computación	75	(16)	9	21	(3)	3	89
Vehículos	121	(27)	16	44	-	-	154
En tránsito y otros	56	(13)	(4)	1	-	(35)	5
Sub-total	4,459	(977)	957	281	(22)	(6)	4,692
Depreciación acumulada	(2,310)	506	(465)	(297)	2	-	(2,564)
	2,149	(471)	492	(16)	(20)	(6)	2,128

Los efectos por la aplicación de la NEC 17 corresponden al ajuste por inflación, y a la aplicación del índice especial de corrección de brecha, por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000.

6. Otros Activos

Los otros activos están constituidos como sigue:

Ecuavegetal S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Otros Activos (continuación)

	<u>2000</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Depósito en garantía	12
CORPEI	12
Otros	2
	<u>26</u>

7. Documentos por Pagar

Los documentos por pagar están constituidos como sigue:

	<u>2000</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Hemisphere National Bank:	
Promissory note con vencimiento en Diciembre 2000 e interés del 12%	250
Promissory note con vencimiento en Marzo 2001 e interés del 12%	250
Promissory note con vencimiento en Agosto 2001 e interés del 12%	700
Promissory note con vencimiento en Diciembre 2001 e interés del 12%	350
	<u>1,550</u>

8. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2000</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Proveedores:	
Locales	1,152
Exterior	63
Compañías relacionadas	29
Retenciones en la fuente	6
Impuesto al valor agregado	7
Otras	101
	<u>1,358</u>

Ecuavegetal S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Cuentas por Pagar (continuación)

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por pagar con plazos hasta 60 días y no generan interés e incluyen saldos por pagar a compañías relacionadas por US\$984,988

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan valores a pagar por servicios de personal.

9. Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo están constituidas como sigue:

	<u>2000</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Hemisphere National Bank:	
Promissory note con vencimiento de capital en Diciembre 2002 e interés del 12% pagadero anualmente	1,000
Promissory note con vencimientos semestrales hasta Enero 2002 e interés del 12%	520
Accionista	87
Otros	30
	<u>1,637</u>
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	<u>(390)</u>
	<u>1,247</u>

10. Capital Pagado

En Noviembre del 2000, mediante escritura pública se modifica el valor nominal y número de acciones de la Compañía para la expresión del capital pagado en dólares, consecuentemente al 31 de Diciembre del 2000, el capital pagado consiste de 400.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1,00.

11. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por accionistas comunes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, son como sigue:

Ecuavegetal S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Costo de ventas:	
· Compras de envases	964
· Compra de palmito	154
· Compra de producto terminado	147
· Compra de tapas	14
· Compra de pomas y tapas plásticas	18

Las compras de envase, palmito y producto terminado para comercialización no permite la comparación de términos y condiciones a otras de igual especie realizada con terceros, debido a que son efectuadas únicamente a las compañías del grupo Fadesa.

12. Situación Tributaria

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía por los tres últimos años, consecuentemente la revisión de los años terminados hasta el 31 de Diciembre de 1996 ha prescrito.

13. Patrimonio de Accionistas Ajustado

Al 31 de Diciembre de 1999, los saldos del patrimonio de accionistas expresados en sucres y ajustados por el índice especial de corrección de brecha, desde la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior) hasta el 31 de Diciembre de 1999, fueron divididos para S/19.526 con el propósito de obtener los saldos expresados en US dólares, como sigue:

	31 de Diciembre de 1999				<i>(US Dólares en Miles)</i>
	Saldos Anteriormente Informados	Regularizaciones Revalorizaciones años anteriores	Efectos de la Aplicación de la NEC 17	Saldos Ajustados	
	<i>(Sucres en Millones)</i>				
Capital pagado	10.000		-	10.000	512
Aportes para futuras capitalizaciones	22.000		-	22.000	1,127
Reserva por revalorización del patrimonio	2.161	23.658	11.741	37.560	1,924
Reexpresión monetaria		(16.050)	27.502	11.451	586
Déficit acumulado	(20.135)	(886)	(20.719)	(41.740)	(2,138)
	14.026	6.721	18.524	39.271	2,011

Ecuavegetal S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14.Evento Subsecuente

El 13 de Diciembre del 2000, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. 921, y resolvió que el saldo de la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación", sea considerado como un gasto deducible o un ingreso gravable según el caso, para efecto de determinar el impuesto a la renta del año 2000. Esta situación originó que representantes de las Cámaras de Comercio e Industrias, presenten ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal una demanda de Amparo Constitucional contra el Servicio de Rentas Internas, por considerar ilegítima la mencionada resolución.

El 13 de Marzo del 2001, el Tribunal Distrital de lo Fiscal declaró la nulidad de la Resolución No. 921 y el 15 de Marzo del 2001, el Servicio de Rentas Internas impugnó este fallo ante el mismo Tribunal. A la fecha de este informe, la resolución final de este asunto no puede ser determinada.
