

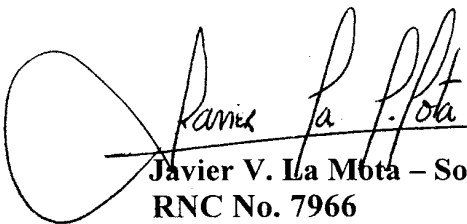


CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Informe de los Auditores Externos Independientes

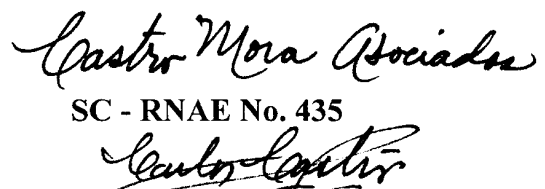
A los Accionistas de
Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A. al 31 de Diciembre del 2002, 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. Al 31 de Diciembre del 2002, la Compañía incluye en las cuentas por pagar y en el estado de resultados del 2002 US\$153,900 de provisión para reparación mayor, para ser utilizada en períodos futuros. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador requieren que las provisiones sean registradas en los resultados en el período en que se originan.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros adjunto, del asunto descrito en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A al 31 de Diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.



Javier V. La Mota – Socio
RNC No. 7966

15 de Mayo del 2003



SC - RNAE No. 435
Carlos M. Castro – Gerente
RNC No. 11875

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Balance General

**31 de Diciembre
2002**
(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos	27,677
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	2,420,396
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	880,878
Gastos anticipados	21,558
Total activos corrientes	3,350,509

Propiedades y equipos, neto *(Nota 5)* 548,586

Otros activos *(Nota 6)* 1,030,423

Total activos 4,929,518

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Documentos por pagar <i>(Nota 7)</i>	1,500,000
Cuentas por pagar <i>(Nota 8)</i>	1,307,036
Gastos acumulados <i>(Nota 9)</i>	128,901
Porción corriente de obligación a largo plazo <i>(Nota 10)</i>	588,158
Total pasivos corrientes	3,524,095

Obligaciones a largo plazo *(Nota 10)* 386,225

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado <i>(Nota 11)</i>	5,000
Aporte para futuro aumento de capital	68,223
Reserva legal	2,500
Reserva facultativa	9,236
Reserva de capital	585,419
Utilidades retenidas	348,820
Total patrimonio de accionistas	1,019,198

Total pasivos y patrimonio de accionistas 4,929,518

Ver notas adjuntas.

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2002
	<i>(US Dólares)</i>
Ventas <i>(Nota 12)</i>	7,480,486
Costo de ventas <i>(Nota 12)</i>	<u>(6,267,915)</u>
Utilidad bruta	1,212,571
Gastos de operación:	
Ventas <i>(Nota 12)</i>	(488,045)
Administrativos <i>(Nota 12)</i>	<u>(461,953)</u>
Utilidad de operaciones	262,573
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	(276,216)
Otros, neto	<u>26,654</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	13,011
Participación de trabajadores	(1,952)
Impuesto a la renta	<u>(15,022)</u>
Pérdida neta	<u><u>(3,963)</u></u>

Ver notas adjuntas.

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Acumulada	Total
	(US Dólares)						
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	5,000	68,223	2,500	9,236	585,419	352,783	1,023,161
Pérdida neta, 2002	-	-	-	-	-	(3,963)	(3,963)
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	<u>5,000</u>	<u>68,223</u>	<u>2,500</u>	<u>9,236</u>	<u>585,419</u>	<u>348,820</u>	<u>1,019,198</u>

Ver notas adjuntas

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el
31 de Diciembre
2002**
(US Dólares)

Efectivo usado por actividades de operación:

Recibido de clientes	6,298,143
Pagado a proveedores y empleados	(7,063,324)
Impuesto a la renta	(5,496)
Intereses pagados	(276,216)
Otros, neto	26,654

Efectivo neto usado por actividades de operación	<u>(1,020,239)</u>
--	--------------------

Efectivo usado por actividades de inversión:

Compra de propiedades y equipos	(192,151)
Venta de propiedades y equipos	10,405
Aumento en cargos diferidos	(62)

Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(181,808)</u>
--	------------------

Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:

Sobregiro bancario	(22,967)
Aumento en préstamos a corto plazo	434,772
Aumento en obligaciones a largo plazo	386,225

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>798,030</u>
--	----------------

Disminución neta en caja y bancos y equivalentes de efectivos	(404,017)
---	-----------

Caja y bancos y equivalentes de efectivos al principio del año	<u>431,694</u>
--	----------------

Caja y bancos al final del año	<u>27,677</u>
--------------------------------	---------------

Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:

Pérdida neta	(3,963)
--------------	---------

Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:

Provisiones	18,000
Depreciaciones	133,034

Cambios en activos y pasivos de operación:

Aumento en cuentas por cobrar	(186,808)
Aumento en inventarios	(294,183)
Aumento en gastos anticipados	(11,626)
Aumento en otros activos	(1,013,535)
Aumento en cuentas por pagar	224,479
Aumento en gastos acumulados	114,363

Efectivo neto usado por actividades de operación	<u>(1,020,239)</u>
--	--------------------

Ver notas adjuntas.

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2002

1. Actividad

La Compañía fue constituida en 1987 en Ecuador. Su actividad principal es la fabricación y comercialización de alimentos balanceados, principalmente para especies biocuáticas, así como también para todo tipo de ganado y aves de corral.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2002	9.4%
2001	22.4%
2000	91.0%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los 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 y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Valuación de Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades 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:

Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10% y 33%
Perchas y silos	10%
Vehículos	20%

Provisión para Desahucio

La provisión para desahucio representa la bonificación que en caso de terminación de la relación laboral la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicios, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades retenidas a disposición de los accionistas.

Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación del NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Capital Adicional, tal como lo estableció dicha Norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota (13)*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos y Gastos

Son registrados sobre la base del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2002</u> <i>(US Dólares)</i>
Clientes	1,823,873
Accionista	50,000
Compañías relacionadas	274,138
Impuestos por cobrar	110,621
Anticipos a proveedores	172,313
Otras	30,145
	<u>2,461,090</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(40,694)</u>
	<u>2,420,396</u>

Clientes representan principalmente facturas con plazo de hasta 60 días sin interés.

La cuenta por cobrar a accionista representa préstamo, el mismo que no devengan interés y no tienen fecha de vencimiento.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por venta de inventarios con plazo de hasta 60 días, sin interés.

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3.Cuentas por Cobrar (continuación)

Impuestos por cobrar representa principalmente retenciones en la fuente de los años 2001 y 2002

El movimiento para provisión para cuentas incobrable por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002 es como sigue:

	<u>2002</u> <i>(En Miles)</i>
Saldo al principio del año	(22,858)
Provisión con cargo a resultados	(18,000)
Castigos	164
Saldo al final del año	<u>(40,694)</u>

4.Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>2002</u> <i>(US Dólares)</i>
Producto terminado	208,675
En proceso	10,559
Materia prima	608,333
Materiales, suministros y repuestos	45,693
En tránsito	7,618
	<u>880,878</u>

5.Propiedades y Equipos

El movimiento de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002 es como sigue:

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades y Equipos (continuación)

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Transferencia	Saldo Final
			(US Dólares)		
Terrenos	45,183	-	-	-	45,183
Instalaciones	168,585	16,324	-	-	184,909
Maquinarias y equipos	878,810	123,448	-	27,172	1,029,430
Muebles y equipos de oficina	70,691	4,428	-	-	75,119
Perchas y silos	3,131	2,350	-	5,529	11,010
Vehículos	159,347	12,900	(21,293)	-	150,954
En proceso	-	32,701	-	(32,701)	-
	1,325,747	192,151	(21,293)	-	1,496,605
Depreciación acumulada	(825,873)	(133,034)	10,888	-	(948,019)
	499,874	59,117	(10,405)	-	548,586

6. Otros activos

Los cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	2002
	(US Dólares)
Cuentas por cobrar a largo plazo	1,013,535
Terreno	16,760
Otros	128
	1,030,423

Al 31 de Diciembre del 2002, las cuentas por cobrar a largo plazo representan valores por cobrar por deudas asumidas por Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A, con banco y parte relacionada sin fecha de vencimiento e interés del 12% y 10%, respectivamente.

7. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2002, representan documentos por pagar a Corporación Ultramares, con vencimiento en Diciembre del 2003 e interés del 16%.

8. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Cuentas por Pagar (continuación)

	2002 <i>(US Dólares)</i>
Proveedores	415,643
Compañías relacionadas	808,630
Impuestos	14,359
Otras	68,404
	1,307,036

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente facturas por compra de bienes y servicios con plazos de hasta 90 días.

Compañías relacionadas representan principalmente facturas por prestación de servicios, sin plazos y sin intereses.

9. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002 fue como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>			
Beneficios sociales	4,765	13,579	(8,690)	9,654
Intereses	484	183,089	(81,300)	102,273
Participación de trabajadores	3,793	1,952	(3,793)	1,952
Impuesto a la renta	5,496	15,022	(5,496)	15,022
	14,538	213,642	(99,279)	128,901

10. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

	<u>2002</u> <i>(US Dólares)</i>
Banco Bolivariano S. A., préstamos hipotecarios, con vencimientos hasta Enero del 2007 e intereses hasta el 12%.	832,840
Parte relacionada, préstamo con vencimiento hasta Octubre del 2004 e interés del 10%	139,000
Desahucio	2,543
	<u>974,383</u>
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	<u>(588,158)</u>
	<u>386,225</u>

Al 31 de Diciembre del 2002, la Compañía mantiene una prenda industrial abierta a favor del Banco Bolivariano S. A., la que respalda operaciones de la Compañía.

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	<u>2002</u> <i>(US Dólares)</i>
2004	153,024
2005	103,497
2006	116,777
2007	10,384
	<u>383,682</u>
Desahucio	2,543
	<u>386,225</u>

11.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2002, el capital pagado consiste de 125.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$0.04.

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con accionistas y compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre fueron como sigue:

	2002 <i>(US Dólares)</i>
Ventas	1,102,440
Costo de venta	(224,471)
Gastos administrativos	(307,899)

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

13. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta, la Compañía consideró como gastos no deducibles US\$49,029.

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1996. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código de Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.