

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores accionistas de:
Agroindustria del Paraíso S.A. AGROPARAISO**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Agroindustria del Paraíso S.A. AGROPARAISO al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Agroindustria del Paraíso S.A. AGROPARAISO al 31 de diciembre del 2000 fueron examinados por otros auditores cuyo informe nos ha sido entregado, y en nuestra opinión en lo que se relaciona con los importes presentados a esa fecha están basados únicamente en el informe de los otros auditores.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una 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, 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 por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agroindustria del Paraíso S.A. AGROPARAISO al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se explica en Nota 1 a los estados financieros adjuntos, como resultado de la recesión económica producida en los últimos años, debido principalmente al

deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó a partir del 2000 un proceso de dolarización de la economía, el cual contempló entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de dichas reformas, se estableció como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra transacciones en U.S. dólares. Durante el año 2001, la economía ecuatoriana ha experimentado una relativa estabilidad. Sin embargo aún no es posible establecer con objetividad los efectos de las reformas introducidas y sus consecuencias sobre la economía ecuatoriana y el sistema financiero; por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de Agroindustria del Paraíso S.A. AGROPARAISO al 31 de diciembre de 2001, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.

Febrero 22, 2002

Quito – Ecuador



Katty Moncayo Donoso.

SC-RNAE-363

Registro No. 26583

Agroindustria del Paraíso
AGROPARAISO S.A.
Balance General
(Expresado en dólares)

Diciembre 31, **2001**

Activos

Activo corriente:

| | |
|---------------------------------------|----------------|
| Efectivo (nota 2) | 667 |
| Cuentas por cobrar (nota 3) | 127,858 |
| Inventarios (nota 4) | 7,090 |
| Gastos pagados por anticipado | 1,060 |
| Impuestos anticipados (nota 5) | 10,968 |
| <hr/> | |
| Total activo corriente | 147,643 |
| <hr/> | |
| Activo Fijo (nota 6) | 468,573 |
| <hr/> | |
| | 616,216 |

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

| | |
|--|---------|
| Préstamos bancarios (nota 7) | 82,555 |
| Cuentas por pagar (nota 8) | 66,659 |
| Obligaciones acumuladas por pagar (nota 9) | 655 |
| Impuestos por pagar (nota 11) | 1,925 |
| Otras cuentas por pagar | 802 |
| <hr/> | |
| Total pasivo corriente | 152,596 |

Pasivo a Largo Plazo:

| | |
|------------------------------|--------|
| Préstamos bancarios (nota 7) | 81,155 |
|------------------------------|--------|

Patrimonio

| | |
|--|----------------|
| Capital social (nota 12) | 37,996 |
| Aportes futura capitalización | 74 |
| Reserva Legal (nota 13) | 4,863 |
| Reserva de capital | 336,092 |
| Utilidades nos distribuidas (nota 14) | 3,440 |
| <hr/> | |
| Total Patrimonio | 382,465 |
| <hr/> | |
| | 616,216 |

**Agroindustria del Paraíso
AGROPARAISO S.A.
Estado de Resultados
(Expresado en dólares)**

Diciembre 31, **2001**

| | |
|---|-------------|
| Ventas netas | 1,222,672 |
| Costo de Ventas | (1,086,612) |
| | |
| Utilidad bruta en ventas | 136,060 |
| Gastos operacionales | (113,946) |
| | |
| Utilidad en Operación | 22,114 |
| | |
| Otros (gastos) ingresos: | |
| | |
| Gastos financieros | (18,835) |
| Gastos no operacionales | (1,571) |
| | |
| Total | (20,406) |
| | |
| Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta | 1,708 |
| | |
| <u>15% participación trabajadores (nota 10)</u> | <u>256</u> |
| | |
| Utilidad antes de Impuesto a la renta | 1,452 |
| | |
| 25% de Impuesto a la Renta (nota 11) | 637 |
| | |
| <u>Utilidad del Ejercicio</u> | <u>815</u> |

Agroindustria del Paraiso
AGROPARAISO S.A.
Estado de Cambios de Patrimonio
(Expresado en dólares)

| Año terminado en Diciembre 31, | Capital Social | Aportes para futura capitalización | Reserva Legal | Reserva de Capital | Resultados Acumulados | Total |
|---|-----------------------|---|----------------------|---------------------------|------------------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2000 | 37,996 | 74 | | 337,870 | 50,523 | 426,463 |
| Ajuste de años anteriores | | | | (1,778) | | (1,778) |
| Apropiación Reserva Legal | | | 4,782 | | (4,782) | 0 |
| Pago de dividendos accionistas | | | | | (43,035) | (43,035) |
| Utilidad del ejercicio | | | | | 815 | 815 |
| Apropiación Reserva Legal | | | 81 | | (81) | 0 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2001 | 37,996 | 74 | 4,863 | 336,092 | 3,440 | 382,465 |

**Agroindustria del Paraíso S.A.
AGROPARAISO
Estado de Flujo de efectivo
(Expresado en dólares)**

Diciembre 31, 2001

Flujo de efectivo por actividades de Operación

| | |
|---|-------------|
| Efectivo recibido de clientes | 1,162,827 |
| Efectivo pagado a proveedores y gastos acumulados | (1,094,712) |
| Intereses pagados | (18,835) |
| Impuestos pagados | (16,521) |

Efectivo generado en las actividades de operación 32,759

Flujo de efectivo por actividades de Inversión

| | |
|--|----------|
| Adquisición de activos fijos | (30,347) |
| Efectivo utilizado en actividades de Inversión | (30,347) |

Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento

| | |
|---|----------|
| Préstamos Bancarios | 41,142 |
| Pago de dividendos accionistas | (43,035) |
| Efectivo generado por actividades de Financiamiento | (1,893) |

Aumento neto de efectivo 519

Saldo inicial de caja 148

Saldo final de caja 667

**Agroindustria del Paraíso S.A.
AGROPARAISO
Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)
Conciliación de la Utilidad del Ejercicio
(Expresado en dólares)**

Diciembre 31,

2001

**Conciliación de la utilidad neta con el efectivo
neto provisto (utilizado por las actividades de operación)**

| | |
|---|--------------|
| Utilidad del ejercicio | 815 |
| Ajustes para reconciliar el ingreso neto provisto por las actividades de operación | |
| Depreciación y Amortización | 89,473 |
| 15% participación trabajadores | 256 |
| 25% de Impuesto a la Renta | 637 |
| Aumento en cuentas por cobrar | (61,894) |
| Disminución en Inventarios | 13,861 |
| Disminución en cuentas por pagar | (10,389) |
| <hr/> | 32,759 |

Agroindustria del Paraíso S.A. AGROPARAISO
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2001
(Expresado en dólares)

(1) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Mediante escritura pública celebrada el 9 de Septiembre de 1994, mediante resolución de Superintendencia de Compañías No. 94.1.1.1.3085 del 14 de noviembre de 1994 e inscrita en el registro mercantil del Cantón Santo Domingo de los Colorados el 16 de noviembre de 1994, se constituyó la Sociedad Anónima denominada Agroindustria del Paraíso S.A. AGROPARAISO.

El objeto social de la Compañía es la actividad agroindustrial en todas sus fases, especialmente la extracción, industrialización y comercialización de aceite rojo de palma; el desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, desde el cultivo y su extracción hasta su comercialización tanto interna como externa; la construcción y ensamblaje de plantas industriales procesadoras de aceite.

(b) Operaciones

El Congreso Nacional expidió la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la cual fue publicada en el Registro Oficial No.34 el 13 de marzo del 2000. Con la emisión de esta Ley, el Gobierno del Ecuador resuelve adoptar el modelo económico denominado “dolarización”, que consiste en retirar los sucrens de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio del S/25.000 por cada US\$1. Entre las principales reformas incluidas en la mencionada Ley se encuentra la conversión al 31 de marzo del 2000 de los saldos en sucrens a US\$ dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 y el de mantener desde el 1 de Abril del 2000 los registros contables de las empresas y personas obligadas a llevar contabilidad en US\$ dólares.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos son preparados de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

(d) Aplicación del esquema de dolarización

Mediante resolución SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas, el 13 de abril del 2000, se adopta la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización”, mediante la cual las

Agroindustria del Paraíso S.A. AGROPARAISO
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2001
(Expresado en dólares)

sociedades obligadas a llevar contabilidad, efectúan la conversión de las cifras contables de sures a dólares de los Estados Unidos de América.

(e) Inventarios

Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios correspondientes a repuestos materiales y suministros fueron registrados al costo de adquisición; los inventarios de producto terminado fueron registrados al costo de producción, el cual no supera el valor de mercado.

(f) Activos Fijos

Los activos fijos al 31 de marzo del 2000, fueron ajustados aplicando el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición.

Al 31 de marzo del 2000, el efecto del ajuste por la aplicación del proceso de NEC No. 17 al activo fijo, se efectuó realizando las siguientes bases:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el ajuste integral de inflación y posteriormente el índice especial de corrección de brecha.
- Los activos adquiridos durante el período de la Compañía al cierre del ejercicio anterior y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el ajuste integral de inflación y posteriormente el índice especial de corrección de brecha.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente mes de la aplicación del esquema de dolarización.

A partir de Abril del 2000 los activos fijos adquiridos están registrados al costo histórico, los pagos por mantenimiento y reparación son cargados a gastos mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Los activos fijos son depreciados por el método de línea recta en función a la vida útil estimada. Los porcentajes de depreciación anual son los siguientes:

Agroindustria del Paraíso S.A. AGROPARAISO
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2001
(Expresado en dólares)

| | |
|---|------|
| Edificios | 5 % |
| Maquinaria y equipos | 10 % |
| Muebles y equipos de oficina | 10 % |
| Vehículos, equipos de computación y equipo de laboratorio | 20 % |

(2) Efectivo

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2001 fue:

| | |
|---------------------|-----------------|
| Fondos rotativos | 160 |
| Banco Internacional | 507 |
| | <hr/> <hr/> 667 |

(3) Cuentas por cobrar:

El saldo de las cuentas por cobrar se presentó:

| | |
|-------------------------------|---------------------|
| Clientes | 119,508 |
| Préstamos empleados | 6,104 |
| Anticipos a proveedores | 3,937 |
| Otras | 445 |
| Provisión cuentas incobrables | (2,136) |
| | <hr/> <hr/> 127,858 |

El movimiento de la provisión cuentas incobrables fue:

| | |
|-----------------------------------|-------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2000 | 1,894 |
| Adiciones del período | 242 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2001 | <hr/> <hr/> 2,136 |

Agroindustria del Paraíso S.A. AGROPARAISO
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2001
(Expresado en dólares)

(4) Inventarios:

El saldo de Inventarios al 31 de diciembre del 2001 fue:

| | |
|-------------------------------------|-------|
| Productos para la venta | 5,071 |
| Repuestos, materiales y suministros | 2,019 |
| | <hr/> |
| | 7,090 |

(5) Impuestos pagados por anticipado:

Al 31 de diciembre de 2001, el saldo de la cuenta corresponde a:

| | |
|---------------------------------|--------|
| Retenciones en la fuente | 10,223 |
| Anticipo de impuesto a la renta | 745 |
| | <hr/> |
| | 10,968 |

Agroindustria del Paraíso S.A. AGROPARAISO
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2001
(Expresado en dólares)

(6) Activo Fijo

Un resumen del movimiento del activo fijo fue el siguiente:

| <u>Descripción</u> | <u>Saldo al 31-Dic-00</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Retiros</u> | <u>Ajustes</u> | <u>Saldo al 31-Dic-01</u> |
|-------------------------------|-------------------------------|------------------|----------------|----------------|-------------------------------|
| Costo | | | | | |
| Terrenos | 10,217 | | | | 10,217 |
| Edificios e Instalaciones | 107,579 | 2,428 | | 84,008 | 194,015 |
| Maquinaria y equipos | 774,072 | 4,578 | | (63,697) | 714,953 |
| Muebles y enseres | 2,040 | 1,486 | | 113 | 3,639 |
| Equipo de Oficina | 3,504 | 2,234 | | | 5,738 |
| Equipo de computación | 7,175 | 4,719 | 3,970 | 1,041 | 8,965 |
| Equipo de Laboratorio | 3,261 | 2,716 | | | 5,977 |
| Equipo de Seguridad | 338 | 45 | | | 383 |
| Vehículos | 8,364 | | 2,038 | | 6,326 |
| Construcciones en curso | 209 | 12,141 | | | 12,350 |
| Subtotal Costo | 916,759 | 30,347 | 6,008 | 21,465 | 962,563 |
| Depreciación Acumulada | | | | | |
| Edificios e Instalaciones | 12,009 | 13,744 | | 43,963 | 69,716 |
| Maquinaria y equipos | 365,105 | 71,266 | | (20,538) | 415,833 |
| Muebles y enseres | 575 | 428 | | | 1,003 |
| Equipo de Oficina | 889 | 375 | | (13) | 1,251 |
| Equipo de computación | 4,773 | 1,164 | 3,970 | (194) | 1,773 |
| Equipo de Laboratorio | 820 | 514 | | | 1,334 |
| Equipo de Seguridad | 6 | 38 | | 25 | 69 |
| Vehículos | 3,105 | 1,944 | 2,038 | | 3,011 |
| Subtotal Costo | 387,282 | 89,473 | 6,008 | 23,243 | 493,990 |
| Total Activo Fijo | 529,477 | (59,126) | 0 | (1,778) | 468,573 |

Agroindustria del Paraíso S.A. AGROPARAISO
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2001
(Expresado en dólares)

(7) Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2001 los préstamos bancarios fueron:

| BancoAgrícola y de Comercio Exterior BANCOMEX | Corto Plazo | Largo Plazo |
|--|----------------|----------------|
| Sobregiros bancarios (a) | 38,280 | |
| Préstamo 1125 al 18% interés | 3,240 | |
| Vencimiento 16 de abril del 2001 | | |
| Intereses | 634 | |
| Préstamo 1712 al 16.81 % | 18,031 | 81,155 |
| Vencimiento 3 de Agosto del 2007 | | |
| Intereses | 22,370 | |
| | 82,555 | 81,155 |
| | | |

(a) Sobregiros corresponde a sobregiro contable en Banco del Pichincha y Filanbano.

Al 31 de diciembre la compañía mantiene un saldo de cartera vencida por USD. 11.529.

La compañía ha entregado en garantía hipotecaria a favor del Banco Agrícola y de Comercio Exterior BANCOMEX S.A. el terreno de propiedad de la compañía, y prenda industrial sobre la maquinaria de la planta.

(8) Cuentas por pagar

El saldo al 31 de diciembre del 2001 el saldo de cuentas por pagar fue:

| | |
|---|--------|
| Anticipos de clientes | 12,502 |
| Danayma S.A. | 33,687 |
| Proveedores | 8,195 |
| I.E.S.S. por pagar | 1,028 |
| Contribuciones por pagar Ancupa y Fedapal | 11,197 |
| Otras | 50 |
| | 66,659 |

Agroindustria del Paraíso S.A. AGROPARAISO
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2001
(Expresado en dólares)

(9) Obligaciones acumuladas por pagar

El movimiento de las obligaciones con trabajadores, fue como sigue:

Beneficios sociales:

| | |
|-------------------|--------------|
| Saldo Inicial | 201 |
| Provisión del año | 4,716 |
| Pagos efectuados | <u>4,518</u> |
| Saldo final | 399 |

Participación de los trabajadores:

| | |
|-------------------|--------------|
| Saldo Inicial | 5,922 |
| Provisión del año | 256 |
| Pago efectuados | <u>5,922</u> |
| Saldo final | 256 |
| Total | 655 |

(10)Obligaciones con trabajadores

De acuerdo a la leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores

Agroindustria del Paraíso S.A. AGROPARAISO
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2001
(Expresado en dólares)

(11) Impuestos por pagar, Impuesto a la renta

El saldo de impuestos por pagar estaba compuesto por:

| | |
|--|--------------|
| Retenciones en la fuente | 1,288 |
| Impuesto a la renta del ejercicio | 637 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2001 | 1,925 |

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

Para el ejercicio fiscal 2001 se establece la tasa impositiva del 25% para las sociedades, aquellas que reinvertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo registro mercantil hasta el 31 de diciembre del 2002.

La compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales hasta el año 2001.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

| 2001 | |
|--|--------------|
| Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta | 1,708 |
| 15 % participación empleados | (256) |
| | 1,452 |
| Más gastos no deducibles | 1,096 |
| Base imponible | 2,548 |
| Impuesto a la renta | 637 |

Agroindustria del Paraíso S.A. AGROPARAISO
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2001
(Expresado en dólares)

(12) Capital Social

El capital social de la compañía es de treinta y siete mil novecientos noventa y cuatro con 04/100 dólares (USD 37.994,04) de los Estados Unidos de América, dividido en 949.901 acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar de Estados Unidos de América.

(13) Reserva legal

La ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

(14) Utilidades no distribuidas

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

(15) Transacciones con partes relacionadas

Un resumen de los saldos con partes relacionadas es el siguiente:

| | |
|------------------------------|--------|
| Cuentas por cobrar | |
| Ing. Francisco Dávila P. | 2,383 |
| <hr/> | |
| Cuentas por pagar | |
| Cuenta por pagar accionistas | 802 |
| Danayma S.A. | 33,687 |

Agroindustria del Paraíso S.A. AGROPARAISO
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2001
(Expresado en dólares)

(16) Eventos Subsecuentes

Mediante resolución 02QIJ-726 de Superintendencia de Compañías del 21 de febrero del 2002 y registrada en el Registro Mercantil con fecha 1 de marzo del 2002, se aprueba la conversión del capital de sures a dólares y reforma y codificación de estatutos de la compañía.