

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 la 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 Paraiso
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

Total activo corriente	147,643
------------------------	---------

Activo Fijo (nota 6)	468,573
----------------------	---------

	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

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

Total Patrimonio	382,465
------------------	---------

	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
---	-------

15% participación trabajadores (nota 10)	256
--	-----

Utilidad antes de Impuesto a la renta	1,452
---------------------------------------	-------

25% de Impuesto a la Renta (nota 11)	637
--------------------------------------	-----

Utilidad del Ejercicio	815
------------------------	-----

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 Flujos 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

(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 sucres 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 sucres 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

sociedades obligadas a llevar contabilidad, efectúan la conversión de las cifras contables de sucres 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/> 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/> 127,858

El movimiento de la provisión cuentas incobrables fue:

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

(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
	<hr/>

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</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u>
<u>Costo</u>	<u>31-Dic-00</u>				<u>31-Dic-01</u>
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:

Banco Agrícola 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 Filanbanco.

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	4,518
<hr/>	
Saldo final	399

Participación de los trabajadores:

Saldo Inicial	5,922
Provisión del año	256
Pago efectuados	5,922
<hr/>	
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
<hr/>	
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 reinviertan 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
<hr/>	
Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	1,708
15 % participación empleados	(256)
<hr/>	
	1,452
Más gastos no deducibles	1,096
<hr/>	
Base imponible	2,548
<hr/>	
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
<hr/>	

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 sucres a dólares y reforma y codificación de estatutos de la compañía.