



Contadores Públicos - Auditores - Consultores
Miembro de Horwath International

Av. 10 de Agosto 1792 y San Gregorio 4to. Piso
Quito - Ecuador
Teléfonos: 224181 / 228714 / 524006 / 526110
Fax : (593-2) 226 009
P.O.Box 17 - 01 - 2794
e-mail: wbasoc@pi.pro.ec

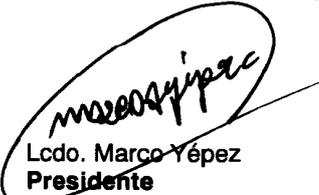
Quito, Marzo 04 de 2002

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.**

1. Hemos examinado los Balances Generales de **ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, basados en los resultados de nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, a base de muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Incluye también una apreciación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestra auditoría nos proporcionó un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los Resultados de sus operaciones, la Evolución del Patrimonio y sus Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en estos períodos en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores Externos de la
Superintendencia de Compañías No. 036

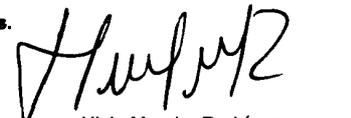

Lcdo. Marco Yépez
Presidente
Registro Nacional C.P.A. No. 11.405

ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| ACTIVOS | Notas | Saldo al | |
|---|--------------|--------------------------|--------------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | 31-dic-01 | Saldo al |
| | | US\$ | 31-dic-00 |
| Caja y Bancos | | 15.515,39 | 17.367,06 |
| CUENTAS POR COBRAR | | | |
| Cientes | 3 | 418.109,43 | 238.517,30 |
| Menos: Provisión para Cuentas Incobrables | 4 | -4.203,93 | -22,84 |
| Anticipo Proveedores | | 6.259,63 | 10.040,57 |
| Cuentas de Personal | | 10.963,88 | 2.182,94 |
| Varios Deudores | 5 | 114.043,49 | 92.068,80 |
| | 6 | 340.694,84 | 277.644,12 |
| Pagos Anticipados | 7 | 59.736,86 | 31.197,27 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | 961.119,59 | 668.995,22 |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | | |
| Activos No Depreciables | 8 | 390.146,91 | 390.146,91 |
| Activos Depreciables | 9 | 710.739,64 | 750.268,41 |
| Menos: Depreciación Acumulada | 9 | -375.428,67 | -336.557,91 |
| TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | 725.457,88 | 803.857,41 |
| OTROS ACTIVOS | | | |
| Cargos Diferidos | 10 | 2.946,00 | 216.650,44 |
| Menos: Amortización Acumulada | 10 | -418,10 | -142.087,01 |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | | 2.527,90 | 74.563,43 |
| TOTAL ACTIVOS | | US\$ 1.689.105,36 | US\$ 1.547.416,06 |
| CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS | 11 | 1.323.619,14 | 0,00 |

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

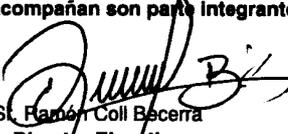

 Sr. Ramon Coll Becerra
 Director Ejecutivo

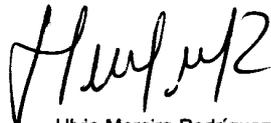

 Ulvio Moreira Rodríguez
 Gerente Financiero - Contador
 Registro Nacional C.P.A No. 27763

ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| PASIVOS | Notas | Saldo al | Saldo al |
|-------------------------------------|--------------|--------------------------|--------------------------|
| PASIVOS CORRIENTES | | 31-dic-01 | 31-dic-00 |
| CUENTAS POR PAGAR | | | |
| Préstamos Bancarios | 12 | US\$ 403.820,52 | US\$ 666.210,91 |
| Sobregiros Bancarios | | 17.189,41 | 0,00 |
| Proveedores Nacionales | 13 | 231.998,89 | 230.543,16 |
| Proveedores por Importación | 14 | 432.626,65 | 468.411,52 |
| Instituciones Públicas | 15 | 78.355,66 | 16.054,31 |
| Provisión Beneficios Sociales | 16 | 2.555,14 | 4.692,00 |
| Participación a Trabajadores | | 61.136,39 | 0,00 |
| Varios Acreedores | | 7.792,18 | 12.818,69 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | 1.235.474,85 | 1.398.730,59 |
| TOTAL PASIVOS | | 1.235.474,85 | 1.398.730,59 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital Pagado | 17 | 1.157.996,35 | 1.157.996,35 |
| Reserva de Capital | 18 | 678.791,03 | 678.791,03 |
| Pérdidas Acumuladas | | (1.688.101,91) | (1.081.828,43) |
| Utilidad (Pérdida) Neta del Período | | 304.945,05 | (606.273,48) |
| TOTAL PATRIMONIO | | 453.630,52 | 148.685,47 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | US\$ 1.689.105,36 | US\$ 1.547.416,06 |
| CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS | 11 | 1.323.619,14 | 0,00 |

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.


 St. Ramón Coll Bécerra
 Director Ejecutivo

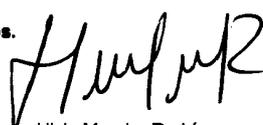

 Ulvio Moreira Rodríguez
 Gerente Financiero - Contador
 Registro Nacional C.P.A No. 27763

ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| | Notas | Saldo al 31-dic-01 | Saldo al 31-dic-00 |
|---|-------|-------------------------------|---------------------------------|
| Ventas | | US\$ 4.183.929,20 | US\$ 2.188.044,25 |
| Menos: Costo de Ventas | | (2.671.593,05) | (1.551.453,70) |
| UTILIDAD BRUTA | | <u>1.512.336,15</u> | <u>636.590,55</u> |
| Menos: Gastos Operacionales | | | |
| Gastos de Ventas | | (669.396,62) | (853.211,67) |
| Gastos de Administración | | (368.633,52) | (337.952,37) |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL | | <u>474.306,02</u> | <u>(554.573,49)</u> |
| Más: Ingresos No Operacionales | | 4.408,71 | 177.993,30 |
| Menos: Egresos No Operacionales | 19 | (71.138,77) | (201.050,12) |
| Menos: Impuesto a la Circulación de Capitales | | 0,00 | (28.643,17) |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA | | <u>407.575,96</u> | <u>(606.273,48)</u> |
| (-) 15% Participación a Trabajadores | | -61.136,39 | |
| (-) 15% Impuesto a la Renta | 15.1 | -41.494,52 | |
| UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERÍODO | | US\$ <u>304.945,05</u> | US\$ <u>(606.273,48)</u> |

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.


 Sr. Ramón Coll y Cervera
 Director Ejecutivo


 Ulvio Moreira Rodríguez
 Gerente Financiero - Contador
 Registro Nacional C.P.A No. 27763

ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.
 ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| DESCRIPCION | CAPITAL PAGADO | REEXPRESIÓN MONETARIA | RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO | RESERVA DE CAPITAL | UTILIDAD (PÉRDIDA) ACUMULADA | UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO | TOTAL PATRIMONIO |
|--|-------------------|--------------------------|---|--------------------------|------------------------------------|--|---------------------|
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 | US\$ 1.157.996,35 | | -212.219,21 | | -132.193,64 | -712.752,65 | US\$ 100.630,85 |
| MOVIMIENTOS | | | | | | | 0,00 |
| TRANSFERENCIA DE LA PÉRDIDA DEL PERÍODO | | | | | -712.752,65 | 712.752,65 | 0,00 |
| AJUSTE POR APLICACION DE LA NEC No. 17 | | -247.504,78 | 1.138.515,02 | | -236.882,14 | | 654.128,10 |
| TRANSFERENCIA A RESERVA DE CAPITAL | | 247.504,78 | -926.295,81 | 678.791,03 | | | 0,00 |
| PÉRDIDA DEL PERÍODO | | | | | | -606.273,48 | -606.273,48 |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 | US\$ 1.157.996,35 | 0,00 | 0,00 | 678.791,03 | -1.081.828,43 | -606.273,48 | US\$ 148.685,47 |
| MOVIMIENTOS | | | | | | | |
| TRANSFERENCIA DE LA PÉRDIDA DEL PERÍODO 2000 | | | | | -606.273,48 | 606.273,48 | 0,00 |
| UTILIDAD NETA DEL PERÍODO | | | | | | 304.945,05 | 304.945,05 |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 | US\$ 1.157.996,35 | 0,00 | 0,00 | 678.791,03 | -1.688.101,91 | 304.945,05 | US\$ 453.630,52 |

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.


 Ramón Coly Becerra
 Director Ejecutivo


 Ulvio Moreira Rodríguez
 Gerente Financiero - Contador
 Registro Nacional C.P.A No. 27763

ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| | | Saldo al 31-dic-01 | Saldo al 31-dic-00 |
|---|-------------|-------------------------|-----------------------|
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS: | | | |
| Utilidad (Pérdida) Neta del Período | US\$ | 304.945,05 | -606.273,48 |
| AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL FLUJO DE CAJA USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | |
| Provisión Cuentas Incobrables | | 4.181,09 | 124,00 |
| Gastos Depreciación | | 101.965,66 | 119.844,07 |
| Amortización | | 73.981,54 | 41.902,78 |
| Muestras Caducados Faltantes Refrigerios | | 14.232,73 | - |
| Participación a Trabajadores | | 61.136,39 | - |
| Impuesto a la Renta | | 41.494,52 | - |
| Diferencial Cambiario | | - | 143.775,14 |
| REI | | - | -125.233,02 |
| EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO | | US\$ 601.936,99 | -425.860,51 |
| CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN | | | |
| Cuentas por Cobrar | | -207.249,78 | -223.216,99 |
| Inventarios | | -77.283,46 | -107.236,81 |
| Pagos Anticipados | | -27.856,63 | 1.688,45 |
| Cargos Diferidos | | - | 275.006,66 |
| Cuentas por Pagar | | -34.329,14 | 222.071,47 |
| Gastos por Pagar | | -7.163,37 | - |
| Impuestos por Pagar | | 10.816,50 | - |
| IESS por Pagar | | 9.990,33 | - |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS | | US\$ -333.075,54 | 168.312,78 |
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | | |
| Propiedades Planta y Equipo | | -23.566,13 | -42.231,57 |
| Cargos Diferidos | | -1.946,00 | - |
| EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | US\$ -25.512,13 | -42.231,57 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | | |
| Sobregiros Bancarios | | 24,05 | - |
| Obligaciones Bancarias a corto plazo | | -245.225,03 | 306.236,35 |
| EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | US\$ -245.200,98 | 306.236,35 |
| Aumento (Disminución) Neto en Efectivo y Equivalentes | | -1.851,67 | 6.457,05 |
| Efectivo y sus Equivalentes al Principio del Período | | 17.367,06 | 10.910,01 |
| Efectivo y sus Equivalentes al Final del Período | US\$ | 15.515,39 | 17.367,06 |

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.


 St. Ramón Col Baccera
 Director Ejecutivo


 Ulvio Moreira Rodríguez
 Gerente Financiero - Contador
 Registro Nacional C.P.A No. 27763

**ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

1.1. ANTECEDENTES

ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A., es una Compañía de nacionalidad ecuatoriana, constituida mediante Escritura Pública otorgada el 18 de Septiembre de 1995 ante el Notario Dr. Rubén Dario Espinoza, e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de Noviembre del mismo año.

1.2. OBJETO SOCIAL

La actividad básica de la Compañía, es la fabricación y comercialización de productos alimenticios a nivel nacional, la elaboración del producto se lo realiza a través de terceros.

La Compañía importa la mayor parte de la materia prima mediante crédito directo, mientras que las compras locales se las hace en forma directa y con crédito a corto plazo.

Las ventas locales se realizan de contado y de crédito a través de la matriz en Quito y de distribuidores a nivel nacional. Los créditos tienen un plazo de 30 y 60 días dependiendo del volumen de ventas.

1.3. ENTORNO ECONÓMICO

El Gobierno del Ecuador en el Año 2000, aprobó el proceso de Dolarización de la economía, establecido como moneda de uso oficial en el Ecuador el Dólar de los Estados Unidos de América, debido a la recesión económica que se produjo en los últimos años. Situación por la cual desde el 1 de abril de 2000 la Contabilidad se registra en US\$ (Dólares).

El objetivo del proceso de Dolarización fue reestablecer la economía del país, sin embargo los Índices de Precios al Consumidor ha seguido manteniendo variaciones que han tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado al 31 de Diciembre de 2001. Por lo tanto el análisis comparativo de los Estados Financieros debe hacerse considerando estas circunstancias.

Los índices de Precios al consumidor que se presentaron en los cuatro últimos años y que fueron publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (I.N.E.C) son los siguientes:

| <u>Año</u> | <u>Variación Porcentual</u> |
|------------|---------------------------------|
| 1998 | 45% |
| 1999 | 61% |
| 2000 | 91% |
| 2001 | 22% |

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

2.1. BASE DE PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2000, han sido preparados en base a importes históricos con excepción de los activos, pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales, cuyos valores han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales vigentes bajo el Sistema de Conversión de los Estados Financieros de sucres a dólares señalados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

En el año 2000 la compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos lineamientos legales, técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país.

En razón de que la unidad monetaria del país el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de S/. 6.800 por 1 dólar al 1 de enero de 1999 a S/. 25.000 por 1 dólar al 10 de enero de 2000, el gobierno en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio única de S/. 25.000 por 1 dólar americano, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la transformación Económica del Ecuador.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades, y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuaran la conversión de las cifras contables de sucres a Dólares de los Estados Unidos de América.

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2001, han sido presentados en dólares de acuerdo a la normativa expedida en el año 2000, mencionado en los párrafos anteriores.

2.2. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Las Cuentas por Cobrar se encuentran deducidas por una estimación para deudas incobrables que se ha constituido considerando aquellas cuentas de dudosa recuperabilidad.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

2.3. INVENTARIOS

En el año 2000, los inventarios se encuentran ajustados de conformidad con las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

En el año 2001, los Inventarios de la compañía se encuentran registrados bajo el método de costo promedio el que no sobrepasa el valor de mercado.

2.4. GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

Se registra en este grupo las primas de seguros a devengarse de acuerdo a la vigencia de las pólizas y el valor del Anticipo de Impuesto a la Renta.

2.5. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2000, los Activos Fijos Depreciables han sido valorados al costo histórico más los ajustes por efectos de la aplicación del Sistema de Dolarización, según las disposiciones contenidas en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

Durante el año 2001, las adiciones de Activos Fijos Depreciables se encuentran registrados al costo de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

| Grupo de Activo Fijo | % Máximo Depreciación |
|-------------------------------|--------------------------|
| Maquinaria y Equipo | 10% |
| Muebles y Enseres | 10% |
| Equipo de Oficina | 10% |
| Equipos de Procesamiento | 20% |
| Equipos de Telecomunicaciones | 10% |
| Líneas Telefónicas | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Instalaciones | 10% |

2.6. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2000, los Cargos Diferidos han sido valorados al costo histórico más los ajustes por efectos de la aplicación del Sistema de Dolarización, según las disposiciones contenidas en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

Los cargos diferidos corresponden a los costos y gastos efectuados por la compañía en la etapa preoperacional del negocio.

2.7. PROVISION BENEFICIOS SOCIALES

La Compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos, Fondos de Reserva, y 15% Participación a Trabajadores.

2.8. IMPUESTO A LA RENTA

En este período **ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.**, para efectos de la aplicación del Impuesto a la Renta se acogió a lo dispuesto en el Registro Oficial No. 325 de mayo 14 de 2001, en la que dispone que "las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (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 ejercicio impositivo posterior, a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión".

2.9. COBERTURA DE SEGUROS

Para el período 2001, la compañía ha contratado pólizas de seguros que cubran posibles contingencias sobre sus bienes muebles, de acuerdo a las siguientes fechas:

| Ramo | Vigencia | |
|-----------------------|-----------|-------------|
| | Emisión | Vencimiento |
| Robo y/o Asalto | 31-ago-01 | 31-jul-02 |
| Vehículos | 31-ago-01 | 31-jul-02 |
| Transporte | 31-ago-01 | 31-jul-02 |
| Accidentes Personales | 31-ago-01 | 31-jul-02 |
| Fidelidad Privada | 31-ago-01 | 31-jul-02 |
| Incendio | 31-jul-01 | 31-jul-02 |
| Responsabilidad Civil | 31-jul-01 | 31-jul-02 |

3. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2001, la cartera esta compuesta por 155 clientes, de los cuales 5 de ellos representan el 86% del saldo total, su detalle a continuación:

| Clientes | Valor | % |
|---------------------------------|-------------------|------------|
| González Romero Byron | 23,985.14 | 6% |
| Importadora el Rosado Cía Ltda. | 35,497.82 | 8% |
| Mafía Didier | 10,382.04 | 2% |
| Supermercados La Favorita | 275,939.43 | 66% |
| Tuvun Jesus | 11,990.03 | 3% |
| Total | 357,794.46 | 86% |

4. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Corresponde a una reserva para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad de las cuentas por cobrar a clientes:

| Descripción | | Saldo 31/12/01 | Saldo 31/12/00 |
|---------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Saldo Inicial | US\$ | 22,84 | 50,89 |
| Provisiones | | 4.181,09 | 80,00 |
| Bajas | | 0,00 | -108,05 |
| Total | US\$ | 4.203,93 | 22,84 |

5. VARIOS DEUDORES

| Descripción | | Saldo 31-dic-01 | Saldo 31-dic-00 |
|--------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Alpina Colombia por Cobrar 5.1 | US\$ | 109.882,20 | 82.841,39 |
| Otros por Cobrar | | 4.161,29 | 9.227,41 |
| Total | US\$ | 114.043,49 | 92.068,80 |

5.1. Corresponde a gastos de Publicidad, trámites para registros sanitarios, gastos necesarios para introducir la marca del producto al país; estos gastos son reembolsados por Alpina Colombia previa la presentación de la documentación de sustento.

6. INVENTARIOS

Se refiere a la existencia de:

| Descripción | | Saldo 31-dic-01 | Saldo 31-dic-00 |
|-----------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Inventario de Materia Prima | US\$ | 240.417,59 | 42.413,37 |
| Importaciones en Tránsito | | 591,40 | 801,96 |
| Inventario de Producto | | 97.765,57 | 47.381,81 |
| Inventario Materiales | | 1.920,28 | 187.046,98 |
| Total | US\$ | 340.694,84 | 277.644,12 |

7. PAGOS ANTICIPADOS

Se refiere a los siguientes valores:

| Descripción | | Saldo 31-Dic-01 | Saldo 31-Dic-00 |
|------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Seguros Prepagados | US\$ | 12,061.03 | 8,020.74 |
| Anticipo Impuesto a la Renta | | 47,675.83 | 23,176.53 |
| Total | US\$ | 59,736.86 | 31,197.27 |

8. ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES

Corresponde a:

| Descripción | | Saldo 31-dic-01 | Saldo 31-dic-00 |
|-------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Terrenos | US\$ | 340.544,21 | 340.544,21 |
| Construcciones en Curso | | 49.602,70 | 49.602,70 |
| Total | US\$ | 390.146,91 | 390.146,91 |

9. ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES

El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se encuentran valorados al costo histórico más los ajustes por efectos de la aplicación del Sistema de Dolarización. Las depreciaciones de estos activos han sido determinadas a base del método lineal, de acuerdo a la vida útil expuesta en la Nota Financiera No.2

(Ver anexo adjunto)

Nota No. 9

ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.

MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| DESCRIPCION | | MAQUINARIA Y EQUIPO | MUEBLES Y ENSERES | EQUIPOS DE OFICINA | EQUIPOS DE PROCESAMIENTO | EQUIPO DE TELECOMUNICACIONES | LINEAS TELEFONICAS | VEHICULOS | INSTALACIONES | TOTAL ACTIVOS | DEPRECIACIÓN ACUMULADA | TOTAL ACTIVO FIJO NETO |
|---|------|---------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------------|
| SALDO AL 31 DICIEMBRE DE 1999 | US\$ | 13.082,32 | 52.047,16 | 6.733,51 | 39.032,58 | 5.162,03 | 3.931,57 | 274.009,06 | 127.117,22 | 521.115,45 | -241.035,60 | US\$ 280.079,85 |
| Movimientos | | | | | | | | | | | | |
| ADICIONES | | 17.456,99 | 291,66 | 2.257,95 | 5.950,00 | 2.783,98 | | 13.490,99 | | 42.231,57 | -119.844,09 | -77.612,52 |
| RETIROS BAJAS | | -85,15 | -11.719,90 | -2.144,20 | -2.961,34 | -770,33 | -339,26 | -286.169,24 | -48.736,08 | -352.925,50 | 267.433,98 | -85.491,52 |
| RECLASIFICACIONES | | 689,47 | -715,69 | -660,14 | | -184,03 | | -52.981,87 | -5.263,95 | -59.116,21 | 35.471,28 | -23.644,93 |
| AJUSTES NEC 17 | | 17.391,35 | 69.191,26 | 7.159,67 | 47.444,72 | 6.997,86 | 5.026,96 | 277.915,24 | 167.836,04 | 598.963,10 | -278.583,48 | 320.379,62 |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 | US\$ | 48.534,98 | 109.094,49 | 13.346,79 | 89.465,96 | 14.173,54 | 8.435,24 | 226.264,18 | 240.953,23 | 750.268,41 | -336.557,91 | US\$ 413.710,50 |
| Movimientos | | | | | | | | | | | | |
| ADICIONES | | 1.022,99 | 10.303,24 | | 7.194,34 | | | 5.045,56 | | 23.566,13 | -101.965,66 | -78.399,53 |
| RETIROS BAJAS | | | | | -19.557,92 | | | -43.536,98 | | -63.094,90 | 63.094,90 | - |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 | US\$ | 49.557,97 | 119.397,73 | 13.346,79 | 77.102,38 | 14.173,54 | 8.435,24 | 187.772,76 | 240.953,23 | 710.739,64 | -375.428,67 | US\$ 336.310,97 |

Las adiciones más importantes de período fueron:

- Estanterías y Balanzas
- Varios Equipos de Computación

10. CARGOS DIFERIDOS

El saldo neto de Publicidad y Propaganda correspondiente al año 1998, al 31 de diciembre de 2000 por US\$ 73.730,13 fue amortizado en el año 2001, según el siguiente detalle:

| Descripción | | Saldo al 31/12/00 | Adiciones | Bajas | | Saldo al 31/12/01 |
|-----------------------------------|-------------|----------------------|------------------|-------------------|-------------|----------------------|
| Costo | | | | | | |
| Programas de Computación | US\$ | 999,99 | 1.946,01 | | US\$ | 2.946,00 |
| Publicidad año 1998 | | 215.650,45 | | 215.650,45 | | 0,00 |
| Sub-Total | | 216.650,44 | 1.946,01 | 215.650,45 | | 2.946,00 |
| Amortización | | | | | | |
| Programas de Computación | | 166,68 | 251,42 | | | 418,10 |
| Publicidad año 1998 | | 141.920,33 | 73.730,12 | 215.650,45 | | 0,00 |
| Sub-Total | | 142.087,01 | 73.981,54 | 215.650,45 | | 418,10 |
| Total Activo Diferido Neto | US\$ | 74.563,43 | | | US\$ | 2.527,90 |

11. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de Diciembre de 2001, la compañía amortizó el 25% de las pérdidas acumuladas, de acuerdo al Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno, que dice:

“Las Sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas. Al efecto se entenderá como utilidades o pérdidas las diferencias resultantes entre ingresos gravados que no se encuentren exentos menos los costos y gastos deducibles”, su detalle es el siguiente:

| Año | | Valor | |
|--------------|-------------|---------------------|------|
| 1996 | US\$ | 94.993,31 | 11.1 |
| 1997 | | 112.322,00 | |
| 1998 | | 377.516,71 | |
| 1999 | | 132.513,64 | |
| 2000 | | 606.273,48 | |
| Total | US\$ | 1.323.619,15 | |

Fuente: Tomado de las declaraciones de Impuesto a la Renta de Ejercicios Anteriores.

11.1 Este valor corresponde al saldo de la Pérdida Acumulada por el período 1996, el mismo que no podrá ser amortizado en períodos futuros de conformidad con el Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

12. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Se refiere a:

Año 2000

| Entidad | Valor | Tasa de Interés | Fechas | | Plazo | | Total |
|-------------------|------------------------|-----------------|-----------|--------------|-------|------------------------|-------|
| | | | Emisión | Vencimiento. | | | |
| Cifibank Colombia | US\$ 90.000,00 | 8,23 | 1-sep-00 | 1-mar-01 | 180 | US\$ 92.490,33 | |
| Cifibank Colombia | 210.000,00 | 8,23 | 6-sep-00 | 6-mar-01 | 180 | 215.570,66 | |
| Cifibank Colombia | 110.000,00 | 8,17 | 8-sep-00 | 8-abr-01 | 180 | 112.845,88 | |
| Cifibank Colombia | 45.000,00 | 8,18 | 17-oct-00 | 17-abr-01 | 180 | 45.767,12 | |
| Cifibank Colombia | 30.000,00 | 8,09 | 25-oct-00 | 25-abr-01 | 180 | 30.451,83 | |
| Cifibank Ecuador | 110.000,00 | 8,12 | 16-oct-00 | 14-abr-01 | 180 | 111.885,64 | |
| Cifibank Ecuador | 40.000,00 | 7,66 | 27-dic-00 | 25-jun-01 | 180 | 40.034,09 | |
| Total | US\$ 635.000,00 | | | | | US\$ 649.045,55 | |

Año 2001

| | | | | | | | | |
|---------------------------|-------------|-------------------|------|-----------|-----------|-----|-------------|-------------------|
| Cifibank Colombia | | 200.000,00 | 5,60 | 27-sep-01 | 26-mar-02 | 180 | | 200.000,00 |
| Cifibank Colombia | | 200.000,00 | 4,80 | 5-dic-01 | 26-feb-02 | 120 | | 200.000,00 |
| Provisión de Interés 12.1 | | | | | | | | 3.820,52 |
| Total | US\$ | 400.000,00 | | | | | US\$ | 403.820,52 |

12.1. La compañía ha provisionado los intereses correspondientes al 31 de diciembre de 2001.

13. PROVEEDORES NACIONALES

Corresponde a obligaciones que la compañía mantiene con proveedores locales por la adquisición de materias primas, suministros y materiales que son utilizados en la producción, cuyas cancelaciones serán en los primeros meses del año 2002.

14. PROVEEDORES POR IMPORTACION

Corresponde a obligaciones que tiene con la compañía Alpina Colombia por la compra de materia prima, cuyas cancelaciones serán en el período 2002, las mismas que corresponden al 31 de Diciembre de 2001 a US \$ 432.626.65.

15. INSTITUCIONES PÚBLICAS

Corresponde al valor a pagar del Impuesto al Valor Agregado, Retenciones del IVA por ser Contribuyente Especial, Retenciones en la Fuente, provisión para el Impuesto a la Renta del año 2001, y el Aporte al IESS; obligaciones que serán canceladas en los primeros meses del 2002, como se detalla a continuación:

| Descripción | | Saldo al | Saldo al |
|--------------------------|-------------|------------------|------------------|
| | | 31/12/01 | 31/12/00 |
| 12% IVA | US\$ | 19.858,85 | 6.042,12 |
| Retenciones IVA | | 1.340,77 | 2.061,16 |
| Retenciones en la Fuente | | 2.774,50 | 5.054,34 |
| IESS por Pagar | | 12.887,03 | 2.896,70 |
| Impuesto a la Renta 15.1 | | 41.494,52 | 0,00 |
| Total | US\$ | 78.355,66 | 16.054,31 |

- 15.1. En este período, para efectos de la aplicación del Impuesto a la Renta se acogió a lo dispuesto en el Registro Oficial No. 325 de mayo 14 de 2001, en la que dispone que "las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (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 ejercicio impositivo posterior, a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión", y es como se detalla:

| | | |
|---|--------------|-------------------|
| Utilidad Antes de Impuestos y Participación Trabajadores | US \$ | 407,575.96 |
| (-) 15% Participación Trabajadores | | -61,136.39 |
| Utilidad después de Participación a Trabajadores | | 346,439.57 |
| (+) Gastos no Deducibles | | 22,400.62 |
| Base para Amortización Pérdidas Acumuladas | | 368,840.19 |
| (-) 25% Amortización Pérdidas Acumuladas | | -92,210.05 |
| Base Imponible para el Impuesto a la Renta | | 276,630.14 |
| 15% Impuesto a la Renta | US\$ | 41,494.52 |

16. PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

Se refiere a la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los Trabajadores, como es el Décimo Tercer Sueldo y Décimo Cuarto Sueldo, cuyo detalle es el siguiente:

| Descripción | | Valor |
|----------------|-------------|-----------------|
| Décimo Tercero | US\$ | 2.384,80 |
| Décimo Cuarto | | 170,34 |
| Total | US\$ | 2.555,14 |

17. CAPITAL PAGADO

La compañía se constituyó mediante escritura pública otorgada en ésta ciudad, ante el Notario Rubén Darío Espinoza el 18 de Septiembre de 1995, e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de noviembre del mismo año.

Desde esa fecha, han ocurrido sucesivos cambios que han hecho variar sus estatutos y capital siendo el último aumento por S/. 16.817.496.000, según escritura publica otorgada en Quito el 5 de Marzo de 1999 ante la Doctora Cecilia Ribadeneira, Notaria Vigésimo Sexta del Cantón Quito, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 009571 del 13 de Mayo de 1999.

En el año 2000 el Capital Pagado de la compañía una vez convertido de sucres a dólares de los Estados Unidos de América es de US \$ 1.157.996.35, el mismo que se encuentra dividido en 28.949.908 acciones ordinarias y nominativas a un valor nominal de 0.04 de dólar cada una.

18. RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta se origina de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", en ese rubro se incluyen los saldos de la cuenta Reexpresión Monetaria y la Cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

19. EGRESOS NO OPERACIONALES

Se refieren a los siguientes rubros:

| Descripción | | Saldo 31/12/01 | Saldo 31/12/00 |
|-----------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Gastos Bancarios | US\$ | 1.354,30 | 6.426,56 |
| Comisiones | | 2.688,66 | 1.699,60 |
| Financiación Bancaria | | 33.421,04 | 42.362,23 |
| Diferencial Cambiario | | 0,00 | 150.561,73 |
| Otros | | 33.674,77 | 0,00 |
| Total | US\$ | 71.138,77 | 201.050,12 |

20. INSPECCIONES FISCALES

Las actividades de la Compañía, no han sido fiscalizadas por el Ministerio de Finanzas desde la apertura de sus operaciones y no hay obligaciones pendientes con el fisco.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2001 y la fecha de la emisión del informe de los auditores externos 04 de marzo de 2002, no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener efecto significativo sobre los mencionados estados financieros y que no estuvieren revelados en los mismos o en sus notas explicativas.