

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

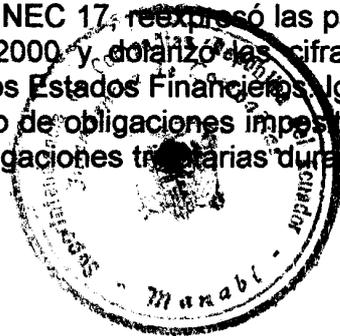
A los Señores Accionistas de ENSILALES S. A.:

Hemos auditado el Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas de la Compañía ENSILALES S. A., al 31 de Diciembre de 2000 y los correspondientes Estados Financieros, de Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es de responsabilidad exclusiva de la Administración de la empresa, y nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y nuestro trabajo ha sido diseñado y realizado de conformidad con dichas normas a fin de obtener una certeza razonable de la confiabilidad de las cifras presentadas. Nuestra auditoría incluye el examen basado en pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros, así como una evaluación de la presentación general de dichos estados y de los principios de contabilidad utilizados. Con estas premisas consideramos que los trabajos planificados y realizados proveen un razonable grado de seguridad para emitir nuestra opinión respecto de los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía ENSILALES S. A., al 31 de Diciembre de 2000; los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y sus operaciones han sido registradas uniformemente aplicándose los principios contables señalados en la Ley.

La compañía aplicó las normas establecidas en la NEC 17, reexpresó las partidas no monetarias del período de Enero a Marzo del 2000 y dotó las cifras de sus estados financieros a Marzo del 2000, Nota 2 de los Estados Financieros. Igualmente expresamos nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones impositivas de la Compañía ENSILALES S. A., cumplió con sus obligaciones tributarias durante el año terminado en Diciembre 31 de 2000.



*Fernando G. Losada G.*  
**C.P.A. AB. FERNANDO G. LOSADA G.**  
**SC - RNAE 228**  
**Reg. Prof. 2196**  
**Manta, Marzo 26 del 2000.**

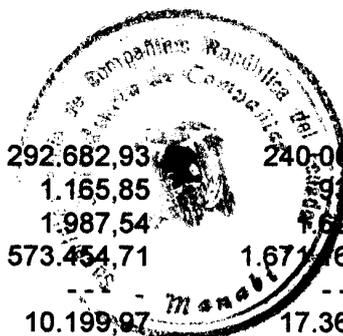
**ENSILALES S. A.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 2000.**

(Cifras expresadas en dólares norteamericanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>			
Caja y Bancos	3	7.060,02	40.283,32
Inversiones		19.512,20	---
Cuentas y Docum. por Cobrar	4	33.356,97	134.367,85
Impuestos Anticipados	5	4.958,25	9.165,54
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>64.887,44</b>	<b>183.816,71</b>
<b><u>ACTIVO FIJO</u></b>			
<b><u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</u></b>			
	6		
Terrenos		2.438,41	13.145,64
Montaje Galpón Patio		1.920,35	---
Edificios		457.087,47	1.002.051,71
Maquinarias y Equipos		728.469,38	1.530.696,20
Muebles y Enseres		11.537,08	24.984,55
Equipos de Oficina		8.215,14	16.497,58
Equipos de Computación		5.659,33	11.623,27
Vehículos		7.476,00	14.707,10
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>1.222.803,17</b>	<b>2.613.706,05</b>
Menos: Depreciación Acumulada		(226.258,93)	(673.406,26)
<b>ACTIVO FIJO, NETO</b>		<b>996.544,24</b>	<b>1.940.299,79</b>
<b><u>ACTIVO DIFERIDO</u></b>			
	7		
Gastos Anticipados		3.829,45	4.864,17
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>		<b>3.829,45</b>	<b>4.864,17</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.065.261,13</b>	<b>2.128.980,67</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

	<u>NOTAS</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u>
<b><u>PASIVO</u></b>			
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
Documentos y Cuentas por Pagar	8	29.390,24	59.694,03
Provisiones Sociales por Pagar	9	1.225,59	3.909,83
Impuestos y Obligaciones al IESS	10	2.715,28	6.574,41
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>33.331,11</b>	<b>70.178,27</b>
<b><u>PASIVO LARGO PLAZO</u></b>	11		
Préstamos Accionistas		152.439,02	125.000,00
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>152.439,02</b>	<b>125.000,00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>185.770,13</b>	<b>195.178,27</b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
Capital Social	12	292.682,93	240.000,00
Reserva Legal	12	1.165,85	912,00
Aporte Futura Capital.	12	1.987,54	6.629,79
Res. Revalorizac. Patrimonio	13	573.454,71	1.671.167,37
Reexpresión Monetaria		---	---
Utilidad Ejercicios Anteriores		10.199,97	17.363,13
Utilidad Presente Ejercicio	14	---	2.710,11
<b>Total Patrimonio Accionistas</b>		<b>879.491,00</b>	<b>1.933.802,40</b>
<b><u>TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO</u></b>		<b>1.065.261,13</b>	<b>2.128.980,67</b>



**ENSILALES S. A.**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS.  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 2000.  
(Cifras expresadas en dólares norteamericanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u>
<b>INGRESOS</b>			
Ventas por Servicios		134.812,65	363.926,84
Ingresos No Operacionales		11.719,05	4.792,99
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>146.531,70</b>	<b>368.719,83</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Gastos de Administración		(62.251,68)	(110.144,42)
Gastos de Operación		(86.165,71)	(217.475,01)
Gastos Financieros		(1.871,65)	(33.023,59)
<b>Total Gastos Operacionales</b>		<b>(150.289,04)</b>	<b>(360.643,02)</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIONES</b>		<b>(3.757,34)</b>	<b>8.076,81</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>			
Gastos Generales		(1.136,58)	(3.356,19)
<b>TOTAL OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>		<b>(1.136,58)</b>	<b>(3.356,19)</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>(4.893,92)</b>	<b>4.720,62</b>
<b>RETENCIONES EN LA FUENTE</b>		<b>(3.876,60)</b>	
<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>		<b>5.434,65</b>	
0,8% I.C.C. AÑO 2000			(2.660,28)
<b>PARTICIPACIÓN TRABAJADORES EN UTILIDADES (NETO)</b>		<b>(272,94)</b>	<b>(1.107,14)</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>(808,89)</b>	<b>(903,37)</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO</b>	14	<b>(850,95)</b>	<b>2.710,11</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**ENSILALES S. A.**  
**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**  
(Cifras expresadas en dólares norteamericanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aportes Fut. Capitalizac.</u>	<u>Reserva Rev. Patr.</u>	<u>Utilidad Ejerc. Anteriores</u>	<u>Utilidad (Pérdida) Ejercicio</u>
Saldo a Ene. 1/2000	292.683	1.166	1.988	573.455	10.200	-
CAMBIOS:						
Utilidad (Pérdida) 2000	-	-	-	-	-	2.710
Aportes Futuras Capitalizaciones	-	-	(358)	-	-	-
Corrección Monetaria	(52.683)	(234)	-	1.097.712	-	-
Transf. y Ajustes	-	-	-	-	7.163	-
Aplicación Utilidades	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo a Dic. 31/2000</b>	<b>240.000</b>	<b>932</b>	<b>1.630</b>	<b>1.671.167</b>	<b>17.363</b>	<b>2.710</b>

Ver nota a los estados financieros.

**ENSILALES S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000.**

(Cifras expresadas dólares norteamericanos)

**Efectivo utilizado por actividades de operación:**

Utilidad del Ejercicio 2.710,11

Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo  
neto proveniente en actividades de operación:

Depreciaciones y Amortizaciones 458.557,48

Cambios en Activos y Pasivos de Operación:

Aumento en Cuentas y Documentos por Cobrar (101.010,88)

Aumento de Impuestos Anticipados (4.207,29)

Aumento de Gastos Anticipados (1.034,72)

Aumento en Cuentas y Documentos por Pagar 30.303,79

Aumento de Provisiones Sociales por Pagar 2.684,23

Aumento en Impuestos y Obligaciones al IESS 3.859,13

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES  
DE OPERACIÓN**

**391.861,85**

**Efectivo utilizado por actividades de inversión:**

Disminución de Inversiones 19.512,20

Incremento de Activo Fijo 1.505.002,20

**EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES  
DE INVERSIÓN**

**1.524.514,40**

**Efectivo utilizado por actividades de financiación:**

Disminución de Préstamos Accionistas (27.439,02)

**EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES  
DE FINANCIACIÓN**

AUMENTO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES 33.223,29  
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL AÑO 7.060,03

**EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO** **40.283,32**

## **ENSILALES S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

---

#### **NOTA 1. - CONSTITUCIÓN Y OBJETO.-**

ENSILALES S. A., es una Compañía Anónima, constituida en el Ecuador, ciudad de Quito de la Provincia de Pichincha, el 9 de Agosto de 1996 y su actividad principal es la instalación de silos y otros sistemas de almacenamiento, y la prestación de servicios de ensilaje, secado y acopio de productos y materias primas.

#### **NOTA 2. - PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES.**

##### **a) Bases de Preparación de los Estados Financieros.-**

Las cifras presentadas en estos estados financieros, han sido determinadas sobre la base de importes históricos, con excepción de los activos y pasivos no monetarios, cuyos valores han sido reexpresados en concordancia con el Reglamento para la Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral de los estados financieros (Decreto No. 2411 de Diciembre 30 de 1994 y sus reformas) que dispone corregir los inventarios, activos fijos, pagos anticipados, diferidos, pasivos en moneda extranjera y el patrimonio de los accionistas, así como también se dio cumplimiento a la conversión de sucres a dólares según Resolución de la Superintendencia de Compañías #Q.I.J. 008 de abril 20 del 2000 y las normas NEC 17 de aplicación obligatoria según disposición de la Superintendencia de Compañías.

##### **b) Corrección Monetaria.-**

El porcentaje de ajuste es determinado sobre el Índice Nacional de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) hasta Marzo del 2000. El resultado neto de corrección monetaria a esa fecha tiene efecto impositivo, y, a Diciembre del 2000 se refleja en la cuenta Otros Ingresos, presentada dentro del Estado de Ganancias y Pérdidas como se indica ampliamente en los Estados Financieros.

**c) Activos Fijos.**

Son registrados al costo de adquisición y, de acuerdo a prácticas establecidas y/o autorizadas por la Superintendencia de Compañías Normas NEC 17, fueron dolarizados a Diciembre del 2000. El costo por reparaciones y mantenimiento, se carga a los resultados del ejercicio y los gastos por mejoras son activados.

La depreciación se carga a los resultados del ejercicio y se calcula mediante el método de línea recta en función de los años de vida útil estimado, como sigue:

Edificios	5 %
Maquinaria, Equipos e Instalaciones	10 %
Muebles & Enseres	10 %
Vehículos	20 %

**d) Patrimonio de los Accionistas.**

Al 31 de Diciembre del 2000, el Patrimonio de los Accionistas se presenta considerando los ajustes de la corrección monetaria, y su conversión a Dólares Americanos según lo dispone la NEC 17.

**e) Reconocimiento del Ingreso.**

El ingreso es reconocido cuando los activos y servicios son vendidos, siendo ésta la base del principio de realización.

**f) Impuesto a la Renta y Participación de empleados.**

Son apropiados con cargo a utilidades del ejercicio, a la tasa del 25% para Impuesto a la Renta y del 15% para participación de empleados. La compañía ha cumplido con sus obligaciones como Agente de Retención y de Percepción, y las declaraciones han sido presentadas dentro de los plazos establecidos para el IVA, RET. y RENTA.

**NOTA 3. - CAJA - BANCOS.-**

Corresponde a la cuenta Caja – Bancos con saldo al 31 de Diciembre del 2000.

**Caja**

Caja Chica K. Flores de Vargas	US\$	150,00
<b>Total Caja</b>		<b>150,00</b>

**Bancos Moneda Nacional**

Bco. Pacífico Operación Manta #442558-8	11.500,40
Banco del Pichincha Operación #1408151-7	28.364,28
<b>Total Bancos Moneda Nacional</b>	<b>39.864,68</b>

**Bancos Moneda Extranjera**

Bco. Pacífico Quito Dólar #351398-7	85,11
Bco. Pacífico Ahorro Manta #471149-1	183,53
<b>Total Bancos Moneda Extranjera</b>	<b>268,64</b>

<b>TOTAL CAJA – BANCOS:</b>	<b>US\$</b>	<b>40.283,32</b>
-----------------------------	-------------	------------------

**NOTA 4. - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.-**

Corresponde a documentos y cuentas por cobrar con saldo al 31 de Diciembre del 2000.

Cuentas por Cobrar	US\$	125.061,40
Contratistas		8.540,00
Préstamos Empleados		766,45
<b>TOTAL DOCS. Y CTAS. POR COBRAR:</b>	<b>US\$</b>	<b>134.367,85</b>

**NOTA 5. - IMPUESTOS ANTICIPADOS.-**

Corresponde a Impuestos Retenidos por Anticipado con saldo al 31 de Diciembre del 2000.

Impuesto Renta Retenido Año Anterior	US\$	2.515,52
Impuesto Renta Retenido Año/2000		3.690,65
IVA Compras		1.279,37
IVA Ventas Retenido		1.447,84
Anticipo Impuesto a la Renta		232,16
<b>TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS</b>	<b>US\$</b>	<b>9.165,54</b>

#### **NOTA 6. - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.-**

Las cuentas de Propiedades Planta y Equipos están representadas en los Activos Fijos que la empresa mantiene a Diciembre 31 del 2000 para el cumplimiento de su objetivo de instalación de silos y otros sistemas de almacenamiento y prestación de servicios de ensilaje, secado de productos y materias primas. En este cuadro, presentamos el resumen de sus valores por cuentas de Activos.

Se registran las compras al costo de adquisición más las revalorizaciones. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimado sobre la base de porcentajes de depreciación anual, referidos en la Nota 2. -

En el año 2000, las maquinarias y equipos, edificios e instalaciones, muebles y enseres y vehículos, fueron convertidos de sucres a dólares de acuerdo a la NEC 17 y, sobre la base de la variación porcentual del Índice de Precios al Consumidor elaborados por el INEC hasta Marzo del año 2000.

**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS**

(cifras en dólares norteamericanos)

	Saldo al 01/01/00	Revalorización	Incremento (Disminución)	Dolarización	Saldo al 31/12/00
Terrenos	2.438,42	3.653,19	-	7.054,03	13.145,64
Montaje Galpón Patio	1.920,35	-	(1.920,35)	-	-
Edificios	194.629,58	216.144,43	21.748,25	569.529,45	1.002.051,71
Maquinaria y Equipo	316.525,25	338.792,18	-	875.378,77	1.530.696,20
Muebles y Enseres	4.720,59	5.605,41	582,41	14.076,14	24.984,55
Equipos de Oficina	3.338,80	4.012,14	-	9.146,64	16.497,58
Equipos de Computación	2.698,61	2.425,76	-	6.498,90	11.623,27
Vehículos	2.890,77	3.774,68	-	8.041,65	14.707,10
<b>COSTO TOTAL</b>	<b>529.162,37</b>	<b>574.407,79</b>	<b>20.410,31</b>	<b>1.489.725,58</b>	<b>2.613.706,05</b>

**MOVIMIENTO DE DEPRECIACIONES**

	Saldo al 01/01/00	Revalorización	Incremento (Disminución)	Dolarización	Saldo al 31/12/00
Edificios	22.181,17	27.357,79	34.876,35	72.046,95	156.462,26
Maquinaria y Equipo	69.778,22	84.944,58	106.130,68	225.412,48	486.265,96
Muebles y Enseres	1.144,15	1.511,61	834,36	3.756,96	7.247,08
Equipos de Oficina	817,82	1.126,60	857,28	2.650,67	5.452,37
Equipos de Computación	1.027,23	1.194,62	1.887,76	3.039,79	7.149,40
Vehículos	1.525,71	2.239,28	2.030,90	5.033,30	10.829,19
<b>TOTAL DEPREC. ACUM.</b>	<b>96.474,30</b>	<b>118.374,48</b>	<b>146.617,33</b>	<b>311.940,16</b>	<b>673.406,26</b>
<b>ACTIVO FIJO, NETO</b>	<b>432.688,07</b>				<b>1.940.299,79</b>

**NOTA 7. - ACTIVOS DIFERIDOS.-**

Un resumen de Gastos Pagados por Anticipado y Otros Cargos Diferidos, por clasificación principal, es como sigue:

Seguros Anticipados	Sl.	4.864,17
<b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS</b>	<b>Sl.</b>	<b>4.864,17</b>
		=====

**NOTA 8. - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.-**

Corresponde a facturas pendientes de pago a Diciembre 31 del 2000, de proveedores y servicios en general.

Intereses por Pagar	US\$	30.000,00
Cuentas por Pagar		21.820,93
Energía Eléctrica		1.557,58
Vigilancia Seg. Wackenhut		1.867,49
Teléfono Año/2000		554,27
Seguros Panamericana		3.893,76
<b>TOTAL DOCS. Y CTAS. POR PAGAR</b>	<b>US\$</b>	<b>59.694,03</b>
		=====

**NOTA 9. - PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR.-**

Corresponde a Provisiones Sociales por cancelar a los empleados y trabajadores, las mismas que a Diciembre del 2000 mantienen los siguientes saldos:

Decimotercer Sueldo	US\$	230,22
Decimocuarto Sueldo		45,34
Vacaciones		887,25
Fondos de Reserva		1.556,68
15% Participación Trabajadores		1.107,14
Caja de Ahorro Trabajadores		83,20
<b>TOTAL PROVISIONES POR PAGAR</b>	<b>US\$</b>	<b>3.909,83</b>

**NOTA 10. - IMPUESTOS Y OBLIGACIONES AL IEES.-**

Corresponde a Obligaciones Sociales y Tributarias por cancelar, las mismas que a Diciembre del 2000 mantienen los siguientes saldos:

Aportes Personal	US\$	261,44
Aporte Patronal		335,72
Impuesto a la Renta Compañía		903,37
Retenciones en la Fuente		312,69
IVA Ventas		4.190,14
IVA Compras Retenido		571,05
<b>TOTAL IMP. Y OBLIG. POR PAGAR</b>	<b>US\$</b>	<b>6.574,41</b>

**NOTA 11. - PASIVOS LARGO PLAZO.-**

Corresponde el saldo al 31 de Diciembre del 2000, por Préstamos de Accionistas, con plazos de cancelación mayores de un año y que son:

Molino Superior S. A.	US\$	31.250,00
Molino Pastificio S. A.		22.500,00
Molino Ingueza S. A.		8.750,00
Industrias Ales C. A.		62.500,00
<b>TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO</b>	<b>US\$</b>	<b>125.000,00</b>

**NOTA 12. - CAPITAL Y RESERVAS.-**

**CAPITAL SOCIAL**

El Capital autorizado de la empresa, al 31 de Diciembre del 2000, consiste en acciones por un valor de US\$ 240.000,00 (DOSCIENTOS CUARENTA MIL DÓLARES NORTEAMERICANOS), que se encuentra suscrito y pagado en su totalidad.

**RESERVAS DE CAPITAL.**

La empresa registró en sus libros, al 31 de Diciembre del 2000, los siguientes valores aplicados de conformidad con disposiciones de la Ley de Compañías.

RESERVA LEGAL	US\$	932,00
		=====
APORTES ACCIONISTAS FUTURA CAPITALIZACIÓN	US\$	1.629,79
		=====

**NOTA 13. - RESERVA POR REVALORIZACIÓN DE PATRIMONIO.-**

**CAPITAL ADICIONAL**

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto Utilidades Retenidas en cuyo caso el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta.

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado en su totalidad, previa autorización de la Junta General de Accionistas.

RESERVA POR REVALORIZACIÓN PATRIMONIO (BALANCE)	US\$	1.671.167,37
		=====

**NOTA 14. - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES.-**

El Impuesto a la Renta en 2000 se constituye a la tasa del 25% y la provisión para Participación de Trabajadores del 15%. El movimiento de provisiones y Aplicaciones del Impuesto por el año 2000, fue el siguiente:

**Conciliación Tributaria:**

Utilidad del Ejercicio	US\$	7.380,90
15% Participación de trabajadores		(1.107,14)
0,8% ICC 2000		(2.660,28)
		-----
<i>Base Imponible Impuesto a la Renta</i>		3.613,48
25% Impuesto a la Renta Compañía		(903,37)
		-----
<b>Utilidad Neta Ejercicio 2000</b>	<b>US\$</b>	<b>(2.710,11)</b>
		=====