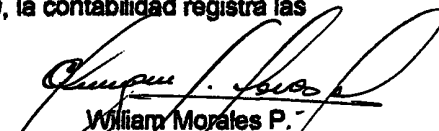


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y Junta de Directores
de Producción Agroindustrial, Distribución y Servicios - Proadser Cía. Ltda.:

1. Fui contratado para auditar el balance general adjunto de Producción Agroindustrial, Distribución y Servicios - Proadser Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, estado de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía.
2. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no dispone de información suficiente y competente referente a las transacciones y conciliaciones realizadas entre compañías relacionadas y accionistas registrados de los saldos en activos y pasivos. A la fecha de mi informe, se encuentran en proceso de depuración y análisis los mencionados saldos. Debido a que no he obtenido las conciliaciones sobre estas transacciones y por la naturaleza de los registros contables no me fue posible determinar los eventuales efectos sobre los estados financieros adjuntos.
3. La Compañía no dispone de listados de activos fijos que permitan el control del costo y la depreciación acumulada y el gasto depreciación, cuyos saldos netos al 31 de diciembre del 2000 ascienden a US\$ 1,801,276 dólares. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables, no me ha sido factible determinar los efectos, si hubieren, sobre los saldos de las cuentas de activo fijo, los resultados del año y los efectos de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC-17 a esa fecha.
4. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no dispone de un detalle ni ha realizado un análisis del saldo de Otras Cuentas por Pagar por US\$1,210,757 dólares incluidos en los Pasivos Corrientes. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables, no me ha sido factible satisfacerme de la razonabilidad del mencionado saldo.
5. Como se explica en la Nota 8 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 1999, de conformidad con lo permitido por la Resolución 99-133 de la Superintendencia de Compañías, la Compañía optó por registrar como Otros activos las pérdidas en cambio producto de la actualización de los pasivos denominados en moneda extranjera. Adicionalmente, la Compañía amortizó durante el año 2000 con cargo a resultados US\$674,822 dólares correspondientes a tales pérdidas. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que tales diferencias sean imputadas a los resultados del año en que tiene lugar la variación en el tipo de cambio que las origina. Si las pérdidas en cambio se hubieran registrado en los resultados del año al que corresponden, otros activos y el patrimonio hubieran disminuido en el mencionado valor y los resultados del año hubieran determinado una utilidad por el mismo valor.
6. Debido a las limitaciones descritas en los párrafos del 2 al 4, y, por los efectos de asunto mencionado en el párrafo 5, el alcance de mi trabajo no fue suficiente para expresar y, no expreso una opinión sobre los estados financieros adjuntos.
7. Tal como se menciona más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Diciembre 21, 2001
Registro No. 399


William Morales P.
Licencia No. 27888

PRODUCCIÓN AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCIÓN Y SERVICIOS - PROADSER CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Bancos		57,812
otras cuentas por cobrar	4	<u>38,915</u>
Total activos corrientes		<u>96,727</u>
CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS	5	386,690
PROPIEDADES Y EQUIPO:	6	
Terrenos		86,157
Construcciones		<u>2,056,152</u>
Total		<u>2,142,310</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(341,033)</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>1,801,276</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>663,587</u>
TOTAL		<u>2,948,280</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Otras cuentas por pagar	8	1,210,757
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>6,874</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,217,631</u>
CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO	11	<u>935,384</u>
PATRIMONIO:	12	
Capital social		80
Aportes futuras capitalizaciones		7,824
Reserva facultativa		194
Reserva de capital		781,467
Utilidades retenidas		<u>5,699</u>
Total		<u>795,265</u>
TOTAL		<u>2,948,280</u>

Ver notas a los estados financieros

PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCIÓN Y SERVICIOS - PROADSER CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	
INGRESOS POR ARRIENDOS		1,491,216
COSTO		<u>496,001</u>
MARGEN BRUTO		995,215
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Gastos honorarios		36,049
Otros gastos de administración		<u>71,732</u>
Total		<u>107,781</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>887,434</u>
OTROS (INGRESOS) GASTOS		
Otros gastos		670
Gastos generales		8,960
Depreciaciones		169,427
Diferencia en cambio		674,822
Otros gastos varios		<u>22,257</u>
Total		<u>876,431</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	10	<u>11,003</u>

Ver notas a los estados financieros

PRODUCCIÓN AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCIÓN Y SERVICIOS - PROADSER CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizac</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Salidos al comienzo del año	80	7,824	194				(5,304)	2,794
Utilidad neta							11,003	11,003
Efectos de la aplicación de la NEC 17				33,430	2,347,075	781,468		3,161,973
Transferencia				(33,430)	(2,347,075)			(2,380,505)
Salidos al fin del año	<u>80</u>	<u>7,824</u>	<u>194</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>781,468</u>	<u>5,699</u>	<u>795,265</u>

Ver notas a los estados financieros

PRODUCCIÓN AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCIÓN Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.

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

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	1,292,546
Pagado a proveedores	488,602
Diferencia en cambio	(672,738)
Otros ingresos	<u>1,836</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,110,247</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones con casa matriz y accionistas y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>(1,052,667)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Incremento neto del año	57,580
Comienzo del año	<u>233</u>
FIN DEL AÑO	<u>57,813</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	
Utilidad neta	11,003
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipo	341,033
Amortización de otros activos	203,693
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(433,283)
Otros activos corrientes	8,174
Cuentas por pagar	(198,670)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas, accionistas y Casa Matriz	<u>1,190,973</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,110,247</u>

Ver notas a los estados financieros

PRODUCCIÓN AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCIÓN Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.

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

1. OPERACIONES

Producción Agroindustrial, Distribución y Servicios PROADSER Cía. Ltda., está constituida en Ecuador. Su actividad es la realización por cuenta propia y ajena de actividades agrícolas, industriales y comerciales necesarias para la importación, exportación, distribución, comercialización, venta y prestación de servicios y mantenimiento de insumos, equipos, accesorios y demás implementos.

El 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otros, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, al dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/25,000. En tal virtud, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y equivalentes de caja, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar compañías relacionadas y accionistas, sobregiros bancarios, cuentas por pagar, otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar compañías relacionadas y accionistas y cuentas por pagar a Casa Matriz), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Activos No Monetarios y Patrimonio:

- Los activos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

La ganancia por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio. Hasta 1999, los efectos de la corrección monetaria fueron imputados directamente al patrimonio.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

Ingresos por arriendos y Costos - Se registran sobre la base de la emisión de las facturas y la entrega del servicio.

Valuación de Propiedades y Equipo - Hasta el 31 de marzo del 2000 al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para equipos en locales, equipos de oficina y sistemas.

Otros Activos - Corresponden a diferencia en cambio diferida, registrados a su costo de adquisición ajustado hasta el 31 de marzo del 2000.

Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 10).

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambio en los Indices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1996	26
1997	30
1998	45
1999	61
2000	73

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

(en U.S. dólares)

Retención IVA - Ventas	27,375
Anticipo Impuesto a la Renta	8,281
Cuentas por cobrar - clientes terceros	3,336
Cuenta control	<u>(77)</u>
Total	<u>38,915</u>

5. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Un resumen de cuentas por cobrar a compañías relacionadas es como sigue:

(en U.S. dólares)

SEAL	177
Pamace	44
Servidal	222
Serpai	45
Fratelli	45
Gustapan	4,122
Tropi International	698
J.C.S. Food Services	265,738
J.C.S. Food Prestamos	63,000
Gus Management	42,746
Proadser	1,261
Cheques protestados	792
Vatser	<u>7,800</u>
Total	<u>386,690</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

(en U.S. dólares)

Saldo neto al 31 de marzo del 2000	954,934
Reclasificación y ajustes	1,175,309
Depreciación	<u>(328,967)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>1,801,276</u>

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

(en U.S. dólares)

Diferencia en cambio diferida	867,281
Amortización	<u>(203,694)</u>
Total	<u>663,587</u>

Diferencia en Cambio Diferida - Al 31 de diciembre del 2000, la Sucursal difirió las pérdidas en cambio resultantes de la actualización de activos y pasivos denominados en moneda extranjera, acogidos a la resolución 99-133 de la Superintendencia de Compañías. Tal diferimiento no está de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. Durante el año 2000, la Sucursal envió a resultados del año US\$203,694 por amortización de la diferencia en cambio. El diferimiento de las pérdidas en cambio no constituye un procedimiento permitido por principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

(en U.S. dólares)

Proveedores nacionales	2,463
Cuentas por pagar accionistas 99	1,204,765
Otras cuentas por pagar	<u>3,595</u>
Total	<u>1,210,757</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. La Sucursal no ha preparado una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable.

Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) - De acuerdo con disposiciones legales vigentes, se establece el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales para el año 2000, aplicable al valor de las

operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. El ICC constituye un impuesto adicional al impuesto a la renta, deducible para el cálculo de dicho impuesto. La vigencia del ICC fue hasta el 31 de diciembre del 2000.

10. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Retenciones en la fuente	1,565
Impuesto al Valor Agregado	203
Impuesto al Valor Agregado - mensual	<u>5,106</u>
Total	<u>6,874</u>

11. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO

Un resumen de cuentas por pagar compañías relacionadas a largo plazo es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Cuentas por pagar largo plazo / 99	5,384
Cuentas por pagar préstamos IFC	<u>930,000</u>
Total	<u>935,384</u>

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital suscrito consiste de 2,000 acciones de US\$0,04 valor nominal unitario.

Reserva por Revalorización del Patrimonio - Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto déficit acumulado, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reexpresión Monetaria - Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre de 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.