



Enrique Panchana Carvajal

Auditor Independiente

SC - RNAE-2-311

66.425

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A la Junta General de Accionistas
OROBAN S.A.:**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de OROBAN S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de estado de cambios en la posición financiera por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de OROBAN S.A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Al 31 de diciembre del 2000 los estados financieros de OROBAN S.A. fueron auditados por otro auditor independiente quien emitió su opinión sin salvedad con fecha abril 10 del 2001.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de OROBAN S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y cambios en la posición financiera por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Durante el año 2001, la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del País, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y reducción de los porcentajes en las tasas de interés. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador, iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No obstante, la incertidumbre económica se mantiene por la disminución de las exportaciones, baja cotización del precio del petróleo, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones del Gobierno Ecuatoriano, mediante la consolidación de acuerdos con los organismos internacionales de crédito, control del gasto público, e introducción de una reforma política y fiscal, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Zirdeza Norte Av. 2da. # 310 Telfs.: 387660 - 09742148 - 09742217

Guayaquil - Ecuador

Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con lo dispuesto por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.



C.P.A. ENRIQUE PANCHANA CARVAJAL
SC/RNAE-2-311

Abril 15 del 2002

OROBAN S.A.**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		<u>(Dólares)</u>	
ACTIVOS			
ACTIVO CIRCULANTE			
Caja y bancos	3	74.318,03	13.549,28
Documentos y Cuentas por Cobrar	4	130.021,52	61.333,28
Inventarios	5	2.031.045,05	1.616.323,67
Pagos anticipados		1.166,72	1.227,94
Total		<u>2.236.551,32</u>	<u>1.692.434,17</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS	6		
Terreno y mejoras		427.820,41	427.820,41
Construccion en curso		744,33	36.850,94
Activos Fijos depreciables		1.214.170,82	1.166.569,06
Depreciacion acumulada		-639.556,06	-541.476,92
		<u>1.003.179,50</u>	<u>1.089.763,49</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>602.585,15</u>	<u>660.622,75</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3.842.315,97</u>	<u>3.442.820,41</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CIRCULANTE			
Obligaciones bancarias	8	261.767,80	28.513,76
Cuentas por pagar	9	116.411,94	148.984,49
Gastos Acumulados		3.602,10	3.798,29
Total		<u>381.781,84</u>	<u>181.296,54</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	10	1.322.631,40	1.136.770,38
TOTAL PASIVOS		<u>1.704.413,24</u>	<u>1.318.066,92</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	11	80.000,00	80.000,00
Aumento de capital en tramite		1.311.654,53	1.311.654,53
Reserva de capital		736.654,80	736.654,80
Utilidades retenidas		9.593,40	-3.555,84
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.137.902,73</u>	<u>2.124.753,49</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3.842.315,97</u>	<u>3.442.820,41</u>

Ver notas a los estados financieros

OROBAN S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
INGRESOS			
Ventas		626.494,97	326.162,53
Otros		<u>29.021,93</u>	<u>275.917,63</u>
		655.516,90	602.080,16
 COSTO DE VENTA		<u>387.027,53</u>	<u>152.654,81</u>
UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL		<u>268.489,37</u>	<u>449.425,35</u>
 GASTOS			
Gastos administrativos:			
Remuneraciones		22.888,45	4.379,82
Honorarios		20.151,43	14.781,68
Impuestos y Contribuciones		9.347,54	4.217,14
Sistemas de computacion		103,04	21,28
Otros		<u>13.059,76</u>	<u>7.589,90</u>
Total		<u>65.550,22</u>	<u>30.989,82</u>
 Gastos financieros		33.628,18	18.468,09
 Otros			
Diferencia en cambio		118.729,92	382.189,12
Otros		9.185,17	9.782,85
Varios		<u>29.249,61</u>	<u>2.352,65</u>
Total		<u>157.164,70</u>	<u>394.324,62</u>
 Utilidad neta		<u>12.146,27</u>	<u>5.642,82</u>

Ver notas a los estados financieros

OROBAN S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2002

	CAPITAL SOCIAL	AUMENTO DE CAPITAL	UTILIDAD/PERDIDA EJERCICIO	RSVA.x REVAL. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA DE CAPITAL	TOTAL PATRIMONIO
Saldo Inicial al 01-Enero-2000	2.000.000.000,00	1.000.000.000,00	-179.599.787,15	7.165.827.536,91			9.986.227.749,76
Utilidad del ejercicio							0,00
Capitalización							0,00
Apropiación							0,00
Reexpresión							0,00
Saldo Final al 31-Marzo-200	2.000.000.000,00	1.000.000.000,00	-179.599.787,15	7.165.827.536,91	0,00	0,00	9.986.227.749,76
Ajustes							
Nac 17			-58.929.923,00	3.335.591.000,00			3.276.661.077,00
Indice A				2.991.280.080,00	18.416.349.449,00		21.107.829.529,00
Indice B			8.583.217,00	-449.428.017,00	0,00		-440.864.800,00
Neteo de ctas.				-12.743.270.599,91	-18.416.349.449,00	31.159.620.048,91	0,00
Total sures	2.000.000.000,00	1.000.000.000,00	-229.966.493,15	0,00	0,00	31.159.620.048,91	33.929.653.555,76
Saldo Inicial al 01-Abril-2000	80.000,00	40.000,00	-9.198,66			1.248.384,80	1.357.186,14
Utilidad del ejercicio		1.271.854,53	5.842,82			-508.730,00	787.567,35
Saldo Final al 31-Diciembre-2000	80.000,00	1.311.854,53	-3.555,84	0,00	0,00	736.654,80	2.124.753,49
Utilidad del ejercicio			12.148,27				0,00
Gastos no deducibles 2000			1.837,78				1.837,78
Participación de trabajadores 2000			-834,81				-834,81
Impuesto a la renta							
Saldo Final al 31-Diciembre-2001	80.000,00	1.311.854,53	9.593,40	0,00	0,00	736.654,80	2.137.902,73

Ver notas a los estados financieros

OROBAN S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
FUENTES DE FONDOS			
De operaciones:			
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		12.146,27	5.642,82
Más: Gastos que no representaron desembolso de capital de trabajo:			
Depreciaciones y amortizaciones	4	122.760,78	330.376,86
Activos dados de baja		12.992,43	
Efecto de conversión			
Diferencia de cambio		118.729,92	-366.991,08
Total		<u>266.629,40</u>	<u>-30.971,40</u>
APLICACIÓN DE FONDOS			
Adquisición de activos fijos		135.842,04	-546.023,51
Aumento en otros activos			-295.438,46
Asivos a largo plazo		-185.861,02	-936.705,07
Aumento de capital	1		1.974.667,17
Otros activos	1	127.021,43	347.991,01
Total		<u>77.002,45</u>	<u>544.491,14</u>
AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO		<u>343.631,85</u>	<u>513.519,74</u>

CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:

Aumento (disminución) en el activo circulante			
Caja y bancos		60.768,75	6.895,43
Documentos y cuentas por cobrar		68.688,24	56.315,90
Inventarios		414.721,38	485.692,51
Pagos anticipados		-61,22	2.922,31
Total		<u>544.117,15</u>	<u>551.826,15</u>
Aumento en el pasivo circulante:			
bligaciones bancarias		233.254,04	-72.467,15
Cuentas por pagar		-32.572,55	8.473,76
Gastos acumulados por pagar		-196,19	25.686,98
Total		<u>200.485,30</u>	<u>-38.306,41</u>
AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO		<u>343.631,85</u>	<u>513.519,74</u>

Ver notas a los estados financieros

OROBAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

OROBAN S.A. Es una Compañía establecida en la ciudad de Guayaquil y constituida el 20 de enero de 1992. Sus operaciones consisten principalmente en el negocio de:

- a) La industrialización y comercialización de productos lácteos.
- b) Explotación y desarrollo ganadero en todas sus fases.
- c) Desarrollo y explotación agrícola, desde el cultivo y extracción hasta su comercialización.
- d) Industrialización y comercialización de productos agrícolas.
- e) Industrialización de productos del mar.

Base de Presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los E.U.A de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores y para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con la aprobación de la Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de sucres a dólares de los E.U.A., moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000 son reportados en dólares de los E.U.A..

Gastos pagados por anticipado.- Los gastos pagados por anticipado corresponden principalmente a primas de seguro, las que son amortizadas en el plazo de vigencia de las respectivas pólizas.

Activos Fijos.- Están registrados al costo de adquisición corregido monetariamente y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos en sucres a esa fecha, fueron convertidos a US dólares a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$ 1,00. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificio	5%
Muebles, Enseres y Equipo de Oficina	10%
Equipo de Riego	10%
Implementos agrícolas	10%

Maquinarias y equipos	10%
Instalaciones	10%
Reservorios	10%
Equipos de computación	20%
Vehículo	20%
Equipo de comunicación	20%
Maquinarias pesadas y equipo caminero	20%

Reserva para jubilación patronal.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma Compañía. Al 31 de diciembre del 2001, los estados financieros no incluyen provisión por este concepto debido a que la administración considera que por el reducido número de empleados cualquier ajuste por esta provisión no sería significativo.

Reserva de capital.- La constituye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. La Superintendencia de Compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de esta cuenta, para propósitos de capitalización, compensación o las previstas en caso de devolución a los socios o accionistas.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, la Compañía establece sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta.

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

A partir de abril 1 del 2000, los estados financieros de la Compañía, fueron preparados en U.S dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

- Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".

- Indice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual, del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI".

Los estados de resultados y de cambios en la posición financiera por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000, y por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, no están sujetos a los procedimientos establecidos en dicha norma.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 presentan valores depositados en una cuenta corriente de un banco local a nombre de una compañía relacionada.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 cuentas por cobrar representa:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Clientes	79,032.53	42,097.08
Empleados	536.10	
Anticipos de impuestos	50,384.85	15,094.07
Compañías relacionadas	<u>71.04</u>	<u>4,142.13</u>
Total	<u>130,021.52</u>	<u>61,333.28</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del año 2001 y 2000 inventarios representa:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Materia Prima		
Fertilizantes	24,795.10	20,971.50
Combustibles y Lubricantes	1,810.33	3,903.92
Semovientes	23,823.67	21,545.48
Materiales de Empaque	7,122.48	2,173.59
Suministros y materiales	323.07	
Semillas Diversas	<u>4,059.13</u>	<u>2,059.34</u>
	<u>61,933.78</u>	<u>50,653.83</u>

Productos en Proceso		
Plantación Safando	1,894,957.33	1,517,784.60
Plantación San Juan	26,194.04	11,931.60
Plantación Playas	7,035.80	4,923.45
	<u>1,928,187.17</u>	<u>1,534,639.65</u>
Producción		
Zonas Safando	40,921.38	30,486.59
Pruebas Safando	2.72	543.60
	<u>40,924.10</u>	<u>31,030.19</u>
Total	<u>2,031,045.05</u>	<u>1,616,323.67</u>

6. ACTIVO FIJO, NETO

Un detalle y movimiento de los activos fijos y depreciación acumulada al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<u>Costo</u>		
Saldos al 31 de diciembre	1,631,240.41	14,951,107,771.50
Adiciones (Enero a Marzo en el 2000)	135,842.04	668,699,838.39
Activos dados de baja	(37,674.07)	(35,654,985.00)
Otros	(86,672.82)	
Ajuste NEC 17		6,543,429,743.00
Indice A		25,981,748,840.00
Indice B		<u>(1,818,404,106.00)</u>
Saldo al 30 de marzo		46,290,927,101.89
		1,851,637.08
Adiciones		77,535.00
Activos dados de baja		<u>(297,931.67)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,642,735.56</u>	<u>1,631,240.41</u>

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 Hacienda está entregada en garantía hipotecaria, por obligaciones bancarias a largo plazo con un banco local, el avalúo de esta propiedad incluido sembríos, asciende aproximadamente a \$3,460,600,00 según avalúo efectuado por peritos valuadores del banco local.

Depreciación acumulada

Saldo al 31 de diciembre	541,476.92	4,121,916,474.92
Adiciones	143,909.38	415,582,862.15
Activos dados de baja	(45,830.24)	
Ajuste NEC 17		1,487,201,636.00
Indice A		5,069,266,158.00
Indice B		(400,949,518.00)
Saldo al 30 de marzo		10,693,017,613.07
		427,720.70
Adiciones		113,756.22
Saldo al 31 de diciembre	<u>639,556.06</u>	<u>541,476.92</u>
Activo fijo, neto	<u>1,003,179.50</u>	<u>1,052,912.56</u>

7. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 activos diferidos representa lo siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Diferencia en cambio	481,987.69	590,650.14
Gastos de operación de tracotres	4,359.08	13.84
Depósitos en garantía	292.72	116.56
Otros cargos diferidos	55,960.52	20,980.61
Gastos de Experimentación	52,894.07	48,861.60
Otros	<u>7,091.07</u>	
Total	<u>602,585.15</u>	<u>660,622.75</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 diciembre del 2001 y 2000 Obligaciones bancarias representa:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Préstamo con un banco extranjero con vencimientos mensuales hasta noviembre 28 del 2002, al 17% de interés anual	10,678.88	28,513.76
Vencimientos corrientes de obligaciones bancarias al 14,75% de interés anual, con vencimientos semestrales	<u>251,088.92</u>	
Total	<u>261,767.80</u>	<u>28,513.76</u>

9. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 cuentas y documentos por pagar, representa lo siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Proveedores	82,460.13	23,127.85
Participación de trabajadores	138.59	
Intereses por pagar	24,453.98	119,592.92
Anticipos clientes	7,360.52	5,094.93
Retenciones por pagar	<u>1,998.72</u>	<u>1,168.79</u>
Total	<u>116,411.94</u>	<u>148,984.49</u>

10. **PASIVO A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 pasivos a largo plazo, representa lo siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Vencimientos no corrientes	409,286.01	1,008,577.00
Socios	168,214.18	128,193.38
Compañías relacionadas	<u>745,131.21</u>	<u> </u>
Total	<u>1,322,631.40</u>	<u>1,136,770.38</u>

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 pasivos a largo plazo con socios y compañías relacionadas no tiene convenio de términos y condiciones de plazo e interés.

11. **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2001, el capital social de OROBAN S.A. consiste de 2,000,000 acciones de valor nominal \$0.04 cada una.

12. DIFERENCIA ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2001 los estados financieros y registros contables presentan las siguientes diferencias:

	Obligaciones <u>Bancarias</u>	Pasivo a <u>largo plazo</u>
Registros contables	10,678.88	1,573,720.32
Reclasificación de vencimientos corrientes deuda a largo plazo	<u>251,088.92</u>	<u>251,088.92</u>
Estados financieros	<u>261,767.80</u>	<u>1,322,631.40</u>
