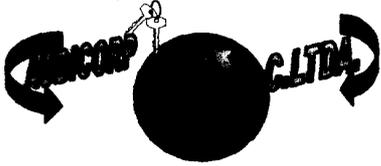


OK

AGRICOLA INDUSTRIAL DE CACAO (CACAOSA) S. A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

7046



AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
AGRICOLA INDUSTRIAL DE CACAO (CACAO S. A.)**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **AGRICOLA INDUSTRIAL DE CACAO (CACAO S. A.)** al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en la auditoría efectuada.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En razón de la naturaleza de los registros contables no nos fue posible revisar aportes para futuro aumento de capital por US\$ 19.172,50 (S/. 479.312.588) provenientes de mayo de 1996.
4. Al 31 de marzo de 2000, la Compañía realizó la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares siguiendo las disposiciones incluidas en NEC 17 estableciendo la política de no ajustar por inflación y brechas los resultados acumulados a esa fecha. Según el criterio de la administración realizar ese ajuste sería sobrevaluar el patrimonio.
5. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos sobre los estados financieros del asunto indicado en párrafo 3 y excepto por lo mencionado en los párrafos 4, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **AGRICOLA INDUSTRIAL DE CACAO (CACAO S. A.)** al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC'S y disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías del Ecuador.

6. Al 31 de diciembre de 2001, el déficit acumulado constituye el 151% de las otras cuentas patrimoniales, originando patrimonio negativo, situación que de acuerdo con Ley de Compañías constituye causal de disolución, la misma que puede superarse mediante aumento del capital social o asunción parcial de las pérdidas por parte de los accionistas. Esta situación hace presumir que la Compañía podría presentar dificultades en sus operaciones y cumplimiento de obligaciones como para continuar siendo considerado como un negocio en marcha; para lograr su continuidad, **AGRÍCOLA INDUSTRIAL DE CACAO (CACAOSA) S. A.** requiere obtener recursos frescos mediante su capitalización y generar suficiente rentabilidad.

AUDICORP C. LTDA.

AUDICORP C. LTDA.

SC - RNAE 2 401

Manuel Alvarez

Manuel Alvarez Bernita

Socio

Registro Ing. Com. No. 0.2655

Guayaquil, febrero 22 de 2001

AGRÍCOLA INDUSTRIAL DE CACAO (CACAOOSA) S. A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

<u>ACTIVO</u>	Notas	(US dólares)
Caja y bancos		3.379
Cuentas por cobrar	2	5.049
Inventarios		727
Propiedades y equipos, netos	3	609.350
TOTAL ACTIVO		618.505
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO		
Cuentas por pagar	4	91.705
Obligación bancaria	5	674.000
TOTAL PASIVO		765.705
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	6	200
Aportes para futuro aumento de Capital	7	26.807
Resultados acumulados		- 619.122
Utilidad del ejercicio		- 8.384
Reserva de capital	8	453.299
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		- 147.200
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		618.505

Ver notas a los estados financieros

AGRÍCOLA INDUSTRIAL DE CACAO (CACAOSA) S. A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

<u>INGRESOS</u>	Notas	(US dólares)
Ventas, netas		21.426
Otros ingresos		11
TOTAL INGRESOS		21.437
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
Costo de Ventas		9.111
Gastos operacionales		20.710
TOTAL GASTOS		29.821
 UTILIDAD OPERATIVA		 - 8.384

Ver notas a los estados financieros

AGRÍCOLA INDUSTRIAL DE CACAO (CACAO SA) S. A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

	Capital social	Aportes futuras capitalizac.Resultados.....		Res. de capital	Total
			Acumul.	del ejerc.		
.....US dólares.....						
Saldos dic. 31, 2000	200	26.207	- 542.578	- 75.150	379.860	- 211.461
Aporte en efectivo		600				600
Transferencias			- 75.150	75.150		-
Ajustes y/o reclasificac.			- 1.394		73.439	72.045
Utilidad del ejercicio				- 8.384		- 8.384
Saldos dic. 31, 2001	200	26.807	- 619.122	- 8.384	453.299	- 147.200

Ver notas a los estados financieros

AGRÍCOLA INDUSTRIAL DE CACAO (CACAOSA) S. A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**(US dólares)**

Efectivo recibido de clientes	21,401
(-) efectivo pagado a trabajadores, proveedores y otros	22,488
	<hr/>
Efectivo utilizado en actividades de operación	- 1,087

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aporte de accionistas	600	
	<hr/>	
Efectivo provisto en actividades de financiamiento	600	
	<hr/>	
Variación de efectivo del año	- 487	
Saldo al inicio de año	3,866	
	<hr/>	
Saldo al final del año	<table border="1"><tr><td>3,379</td></tr></table>	3,379
3,379		

Ver notas a los estados financieros

AGRÍCOLA INDUSTRIAL DE CACAO (CACAOSA) S. A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA
NETA CON EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

	(US dólares)
Pérdida neta	- 8.384
Ajustes a la utilidad neta:	
(+) Depreciación	12.035
(-) pago de gastos del año anterior	- 982
(+) Otros	392
Subtotal	<u>3.061</u>
Variaciones en activos y pasivos operativos	
Incremento en cuentas por cobrar	- 441
Disminución en otros activos	15
Disminución en cuentas por pagar	- 3.722
Subtotal	<u>- 4.148</u>
Efectivo utilizado en actividades de operación	<u>- 1.087</u>

Ver notas a los estados financieros

AGRÍCOLA INDUSTRIAL DE CACAO (CACAOSA) S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

AGRICOLA INDUSTRIAL DE CACAO (CACAOSA) S. A.- (La Compañía) fue constituida en la ciudad de Guayaquil mediante Resolución No. 94-2-1-1-0002853 emitida por Superintendencia de Compañías el 14 de julio de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de julio del mismo año. Su actividad principal es la siembra, producción y comercialización de cacao y sus derivados.

Las políticas contables más significativas se resumen a continuación:

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en US dólares, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, y disposiciones de Superintendencia de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de los estados financieros. La principal diferencia entre las disposiciones tributarias y normas de contabilidad consiste en que las pérdidas en cambio del ejercicio 1999 se podían registrar como cargos diferidos y amortizarlas hasta en cinco años.

Propiedades, maquinaria y equipos.- Están contabilizados al costo reexpresado en años anteriores, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan la vida útil se capitalizan. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Las tasa de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maq. y equipos, herramientas e instalaciones	10%

Reserva de capital.- Registra saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo de 2000.

AGRÍCOLA INDUSTRIAL DE CACAO (CACAOSA) S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001****1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana I.P.C., calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u>
1997	31%
1998	43%
1999	61%
2000	91%
2001	22 %

2. CUENTA POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2001, están constituidas como sigue:

	(US dólares)
Ing. Fernando Crespo (accionista)	4,906
Anticipos a proveedores	106
Clientes	37
Total	5,049

La cuenta por cobrar al accionista incluye US\$ 4.342 registrada en diciembre de 1995 originada en pago excesivo realizado por la Compañía según contrato de compraventa de 220.000 matas de cacao clonal CCN51 y US\$ 564 registrados en noviembre del mismo año y originada aparentemente en venta de productos..

Las cuentas por cobrar no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento específica.

AGRICOLA INDUSTRIAL DE CACAO (CACAOSA) S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001****3. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS**

Al 31 de diciembre de 2001, el movimiento fue como sigue:

	Saldos dic. 31, 2000	Adiciones y/o gasto	Ajuste y/o reclasifica.	Saldos dic. 31, 2001
.....US dólares.....				
Terrenos	314.721		- 121.803	192.918
Maquinarias y equipos	2.556		- 2.556	-
Herramientas	3.394		- 3.394	-
Plantaciones	193.800		- 43.300	150.500
Edif. e infra.	30.000		247.494	277.494
Instalaciones	7.425		- 7.425	-
Subtotal	551.896	-	69.016	620.912
(-) Depreciación acumulada	3.817	12.035	- 4.290	11.562
Total	548.079	- 12.035	73.306	609.350

Durante el ejercicio económico 2001, los activos fijos de la Compañía fueron ajustados al valor de mercado según informe de peritos independientes Vargas Zúñiga & Associates Registro No. SC RNP - 2 017 del 14 de marzo de 2001 originando ajuste neto por US\$ 73.439 registrado con crédito a reserva de capital (Ver nota 8).

Terreno está otorgado en garantía hipotecaria a favor de Filanbanco S. A. y Filanbanco Trust & Banking Corp mediante escritura pública de agosto 30 de 1994.

4. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2001, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
Compañías relacionadas:		89,886
Locompa S. A.	89,880	
Corporación Boulevard S. A.	<u>6</u>	
Empresa Eléctrica Milagro		700
Superintendencia de Compañías		555
Otras		564
Total		<u>91,705</u>

AGRÍCOLA INDUSTRIAL DE CACAO (CACAOSA) S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001****4. CUENTAS POR PAGAR.- (continuación)**

Compañías relacionadas, no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento específica.

5. OBLIGACIÓN BANCARIA

Al 31 de diciembre de 2001, constituye deuda contraída con FILANBANCO S. A. por emisión de tres avales con vencimiento en enero 29 de 1999 para ser negociados con tasa de descuento promedio de 11.87% garantizada con hipoteca abierta sobre terreno donde funciona la hacienda propiedad de la Compañía.

6. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2001 está constituido por 5.000 acciones ordinarias y nominativas de S/. 1.000 (US\$ 0.04) distribuidas como sigue:

	No. de acciones
Ing. Fernando Crespo A.	500
Dr. Federico Lebed Q.	2,000
Barrow S. A.	2,500
Total	5,000

7. APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2000, fueron aportados como sigue:

		(US dólares)
Ing. Fernando Crespo A.		7,094
Compra de matas de cacao - 1995 (S/.175.871.475)	7,034	
Aporte en efectivo - 2001	60	
Dr. Federico Lebed Q.(aporte en efectivo - 2001)		240
Barrow S. A. (aporte en efectivo - 2001)		300
Otros - 1996 (S/. 479.312.588)		19,173
Total		26,807

AGRÍCOLA INDUSTRIAL DE CACAO (CACAOSA) S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001****7. APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL (continuación)**

En razón de la naturaleza de los registros contables no nos fue posible revisar aportes para futuro aumento de capital por US\$ 19.172,50 (S/. 479.312.588) provenientes de mayo de 1996.

8. RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas "reexpresión monetaria" y "reserva por revalorización del patrimonio" originados en la conversión de estados financieros de sucres a US dólares a marzo 31 de 2000, como sigue:

	(US dólares)
Res. por reval. del patrimonio	270.640
Reexp. monetaria	109.220
Aju. Act.fijos, 2001	73.439
Total	453.299

9. IMPUESTO A LA RENTA

Desde su constitución hasta el 14 de diciembre de 2001, la Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones realizadas por la Compañía con partes relacionadas durante el año 2001 están reveladas en las notas 2, 4 y 7.

11. OTRAS REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.1.4.1.003 (modificada por Resolución No. 96.1.4.1.005 de septiembre 6 de 1997), efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos, pasivos, contingentes y cuentas de orden.- No existen al 31 de diciembre de 2001.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- La Compañía no ha sido auditada en años anteriores por tanto no han existido medidas correctivas de control interno.

AGRÍCOLA INDUSTRIAL DE CACAO (CACAOSA) S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

**11. OTRAS REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS.- (continuación)**

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada Resolución están reflejadas en las notas correspondientes.

12. EVENTO POSTERIOR

Entre diciembre 31 de 2001 fecha de corte de los estados financieros y febrero 22 de 2002 fecha de la realización de nuestra auditoria no ha existido situaciones relevantes que amerite revelarse en el informe.
