71.761

VECONSA S. A.
C O N T R A L O R I A
P R I V A D O Y C O N F I D E N C I A L
ENTREGADO Estados Financieros por los
SUPERINTENDENCIA DE Cuentas Años terminados el 31 de Diciembre del 2002 y 2001
30 DE MAYO de 2003 Informe de los Auditores Independientes

Tulcán 803 y Av 9 de Octubre
PO Box: 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

Tel: (593-4) 2452770
Fax: (593-4) 2454999
(593-4) 2452173

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Veconsa S. A.:

CONTROLORIA
PRIVADO Y CONFIDENCIAL
ENTREGADO A

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Veconsa S. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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 basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que 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. 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 general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Veconsa S. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la situación financiera, resultados de operación y flujos de caja de Veconsa S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Marzo 28, 2003

Jaime Castro H.
Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

VECONSA S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

ACTIVOS	NOTAS	2002 (U. S. dólares en miles)	2001
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	878	266
Cuentas por cobrar	5	1,213	1,181
Inventarios	6	<u>1,321</u>	<u>1,552</u>
Total activos corrientes		<u>3,412</u>	<u>2,999</u>
PROPIEDADES:			
	7		
Terrenos		334	334
Edificios		2,786	2,732
Maquinarias y equipos		4,085	4,085
Vehículos		95	95
Muebles y enseres		77	77
Equipos de computación		81	71
Construcciones en proceso		17	17
Total		<u>7,603</u>	<u>7,411</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(3,534)</u>	<u>(2,967)</u>
Propiedades, neto		<u>4,069</u>	<u>4,444</u>
OTROS ACTIVOS			
		<u>109</u>	<u>285</u>
TOTAL		<u>7,590</u>	<u>7,728</u>

CONTROL QUIA
 PRIVADO Y CONFIDENCIAL
 ENTREGADO A 79
 SUPERINTENDENCIA DE QUÍMICA
 30 DE MAYO DEL 2003

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	NOTAS	2002	2001
		(U. S. dólares en miles)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Documentos por pagar a bancos	8		1,700
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	9	2,800	
Cuentas por pagar		243	243
Gastos acumulados por pagar		<u>271</u>	<u>303</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,314</u>	<u>2,246</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	9	<u>1,617</u>	<u>2,411</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social			160
Reserva de capital		2,912	3,637
Déficit acumulado		<u>(413)</u>	<u>(726)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2,659</u>	<u>3,071</u>
TOTAL		<u>7,590</u>	<u>7,728</u>

C O N T R A L O R I A
 PRIVADO Y CONFIDENCIAL
 ENTREGADO A 160
 SUPERINTENDENCIA DE CUJIAS 2,912
 30 DE MAYO DEL 2003 (413)

VECONSA S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	NOTAS	2002 (U. S. dólares en miles)	2001 (U. S. dólares en miles)
VENTAS NETAS	13	<u>5,108</u>	<u>5,486</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	13	4,530	5,018
Administración	13	289	363
Ventas	12	<u>243</u>	<u>343</u>
Total		<u>5,062</u>	<u>5,724</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION			
OTROS INGRESOS (EGRESOS):			
Intereses pagados, neto		(466)	(515)
Otros, neto		27	27
Total		<u>(459)</u>	<u>(488)</u>
PERDIDA		<u>(413)</u>	<u>(726)</u>

C O N T R A L E R I A (238)
PRIVADO Y CONFIDENCIAL
 ENTREGADO A
 SUPERINTENDENCIA DE COMERCIO (466)
 30 DE MAYO DEL 2003

Ver notas a los estados financieros

VECONSA S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	Capital social	Reserva de capital (U.S. dólares en miles)	Déficit acumulado
ENERO 1, 2001	160	3,739	(102)
Pérdida			(726)
Compensación		(102)	<u>102</u>
DICIEMBRE 31, 2001	160	3,637	(726)
Pérdida			(413)
Compensación	—	(726)	<u>726</u>
DICIEMBRE 31, 2002	<u>160</u>	<u>2,912</u>	<u>(413)</u>

CONTRALORIA
 PRIVADO Y CONFIDENCIAL
 ENTREGADO
 SUPERINTENDENCIA DE CIAS
 30 DE MAYO DEL 2003

Ver notas a los estados financieros

VECONSA S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	2002	2001
	(U.S. dólares en miles)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	5,076	5,551
Pagado a proveedores, compañías relacionadas y otros	(4,084)	(4,977)
Intereses pagados, neto	(466)	(520)
Otros, neto	<u>25</u>	<u>27</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>551</u>	<u>81</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades, neto	(214)	(307)
Adquisición de otros activos	(27)	(12)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(239)</u>	<u>(319)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones a largo plazo	2,000	500
Cancelación de documentos por pagar a bancos	(1,700)	<u> </u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>300</u>	<u>500</u>
CAJA Y BANCOS:		
Aumento neto durante el año	612	262
Comienzo del año	<u>266</u>	<u>4</u>
FINAL DEL AÑO	<u>878</u>	<u>266</u>

(CONTINUA)

VECONSA S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	2002	2001
	(U.S. dólares en miles)	
CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO		
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida	(413)	(726)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo		
neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	587	545
Amortización de otros activos	203	129
Provisión para cuentas incobrables	6	6
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(32)	103
Inventarios	399	399
Cuentas por pagar	(370)	(370)
Gastos acumulados por pagar	(32)	(5)
Total	<u>964</u>	<u>807</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>551</u>	<u>81</u>

C O N T R A L O 2031 A
PRIVADO Y CONFIDENCIAL
ENTREGADO A
SUPERINTENDENCIA DE (32) AS
30 DE MAYO DEL 2003

Ver notas a los estados financieros

VECONSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía inició sus operaciones en 1992 con el nombre de Vegetales Ecuatorianos Congelados S. A. VECONSA. En el año 1997, la Compañía fue absorbida por Ecuagandul S. A., la que cambió su denominación social por Veconsa S. A.. La actividad principal es el procesamiento y comercialización de alimentos vegetales congelados, principalmente en el mercado externo.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor, nota 3, en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando la circunstancia

CONFIDENCIAL
ENTREGADO A
SUPERINTENDENCIA DE CIAS
30 DE MAYO DEL 2003

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, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Valuación de Inventarios – Al costo de adquisición como sigue:

- Materias primas y repuestos: al costo promedio de adquisición, que no excede a los valores de mercado.
- Productos terminados y en proceso: al costo promedio de producción que no excede a los valores de mercado.
- Importaciones en tránsito: al costo de adquisición más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

Valuación de Propiedades – Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, incluyen principalmente US\$809,000 y US\$247,000 respectivamente, correspondientes a saldos de cuentas corrientes en bancos del exterior, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR

	.. Diciembre 31 ..	
	2002	2001
	U.S. dólares en miles)	
Clientes	837	837
Compañías relacionadas	154	154
Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente	195	195
Otras	18	18
Menos provisión cuentas incobrables	(12)	(23)
Total	<u>1,213</u>	<u>1,181</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cuentas por cobrar a clientes representan principalmente créditos en venta de productos con vencimiento promedio en 30 días, los cuales no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no generan intereses e incluyen US\$130,000 y US\$135,000 respectivamente, por ventas de productos con vencimiento promedio en 30 días.

6. INVENTARIOS

	.. Diciembre 31 ..	
	2002	2001
	(U. S. dólares en miles)	
Productos terminados	267	428
Productos en proceso	538	608
Materias primas y materiales	340	323
Repuestos	173	187
En tránsito	<u>3</u>	<u>6</u>
Total	<u>1,321</u>	<u>1,552</u>

7. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades en los años 2002 y 2001 fue como sigue:

	2002	2001
	(U. S. dólares en miles)	
Saldo neto al comienzo del año	4,444	4,701
Adquisiciones, neto	289	307
Transferencias	(7)	(19)
Depreciación	<u>(587)</u>	<u>(545)</u>
Saldo neto al final del año	<u>4,069</u>	<u>4,444</u>

8. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

En el año 2001, representan préstamos sobre firma otorgados por bancos del exterior con vencimientos hasta 180 y 360 días respectivamente e intereses promedio del 10% al 14% anual.

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	.. Diciembre 31 ..	
	2002	2001
	(U. S. dólares en miles)	
Obligaciones bancarias:		
Préstamos de banco del exterior a 3 años plazo, e interés del 12% anual con vencimiento en enero del 2003	2,400	2,400
Préstamo de banco del exterior a 5 años plazo e interés del 10% anual y vencimiento semestral hasta diciembre 2007	<u>2,000</u>	—
Subtotal	4,400	2,400
Menos vencimientos corrientes	<u>(2,800)</u>	—
Total obligaciones bancarias	1,600	2,400
Compañías relacionadas	<u>17</u>	<u>11</u>
Total	<u>1,617</u>	<u>2,411</u>

Al 31 de diciembre del 2002, las obligaciones bancarias a largo plazo tienen los siguientes vencimientos anuales:

Años	U. S. dólares (en miles)
2004	400
2005	400
2006	400
2007	<u>400</u>
Total	<u>1,600</u>

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, está representado por 160,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00.

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo. En los años 2002 y 2001, la Compañía utilizó US\$726,000 y US\$102,000 del saldo de esta reserva para absorber déficit acumulado.

11. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde su constitución. De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes ha prescrito la revisión fiscal correspondiente al año 1998 y están abiertas para su revisión los años 1999 al 2002.

12. CONTRATOS

Prestación de servicios de personal – La Compañía ha suscrito contratos de prestación de servicios de personal con compañías relacionadas mediante los cuales se acuerda que estas compañías proveerán, bajo su exclusiva responsabilidad, de personal temporal y permanente a la Compañía, nota 13.

Comisiones por cobranzas en el exterior – La Compañía suscribió contratos de comisiones por cobranzas en el exterior, mediante los cuales se establece que la Compañía pagará comisiones por la gestión de cobranzas ha realizarse en los Estados Unidos de América y Puerto Rico. Durante los años 2002 y 2001, la Compañía efectuó desembolsos por este concepto por US\$150,000 y US\$109,000 respectivamente, los cuales fueron registrados en los resultados del año.

Servicios de marketing en el exterior – La Compañía suscribió contrato de servicios de marketing en el exterior con K. V. Mark Imports, domiciliada en los Estados Unidos de América. Durante los años 2002 y 2001, la Compañía pagó por este concepto US\$26,000 y US\$81,000 respectivamente.

Gestión de ventas en el exterior – La Compañía suscribió contrato con una compañía relacionada, la cual presta el servicio de ventas de los productos en los mercados de Estados Unidos, Europa y Asia. Durante el año 2002, la Compañía realizó desembolsos por comisiones por US\$49,000, los cuales fueron registrados en los resultados del año.

13. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las principales transacciones con compañías relacionadas son las siguientes:

	2002	2001
	(U. S. dólares en miles)	
VENTAS:		
Productos terminados	617	1,000
COSTO Y GASTOS:		
Servicios de personal	649	460
Servicios de transporte y mantenimiento de vehículos	73	104
Honorarios profesionales	19	37

* * * * *