

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de

INCUBESA INCUBADORA ECUATORIANA S.A.

15 de marzo del 2002

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía Incubesa Incubadora Ecuatoriana S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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 estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3 y 4, nuestra auditoría fue efectuada 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 de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, al cierre del mes de marzo del año 2000, la compañía debió convertir a dólares los activos fijos de conformidad con las disposiciones emitidas por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17). Sin embargo, debido a la inexistencia de un auxiliar de activos fijos que muestre por cada ítem el valor del costo histórico, fecha de adquisición y el valor de las respectivas reexpresiones y depreciaciones, la administración de la compañía decidió efectuar un proceso de cálculo global de conversión a dólares de este rubro. Por lo tanto, no fue posible determinar la razonabilidad de los valores registrados en años anteriores por concepto de reexpresiones y depreciaciones de los activos fijos, así como tampoco pudimos determinar los efectos que podrían existir al haber convertido a dólares los activos fijos de conformidad con las disposiciones emitidas en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17)
4. La administración de la compañía emprendió un proceso de depuración de los saldos de sus estados financieros que terminó con el reconocimiento de una pérdida por el valor de US\$ 92,834 (efecto neto de ajustes deudores por US\$ 152,848 y ajustes creditos por US\$ 60,014) registrados en el año 2001 con cargo a la cuenta patrimonial Resultados Acumuladas

5. En nuestra opinión, excepto por los ajustes que podrían existir al haber poder concluir nuestro trabajo relacionado con los problemas detallados en los párrafo 3 y 4, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de compañía Incubesa Incubadora Ecuatoriana S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución de cuentas patrimoniales y los cambios en los flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
6. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.
7. El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucre en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "conversión de Estados Financieros para efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adaptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia del deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

Bcg Business Consulting Group

BcgBusiness Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376



M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987

INCUBADORA ECUATORIANA S.A. INCUBESA

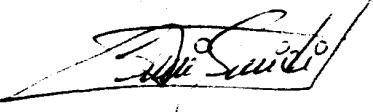
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

(EN DOLARES)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE	NOTAS	2,001	2,000
CAJA Y BANCOS		25,823	105,283
INVERSIONES TEMPORALES			
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	2	594,835	394,081
INVENTARIOS	3	190,596	110,466
ANTICIPOS PROVEEDORES			
GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS			
CUENTAS POR COBRAR	4	68,007	97,774
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		879,261	707,603
ACTIVO FIJO			
TERRENOS		815	815
EDIFICIOS Y GALPONES		98,425	98,425
INSTALACIONES			
VEHICULOS		15,143	15,143
MAQUINARIA Y EQUIPO		246,697	247,462
MUEBLES Y ENSERES		27,432	27,033
EQUIPO DE COMPUTO		15,252	13,619
CONSTRUCCIONES EN CURSO			
DEPRECIACION ACUMULADA		(270,334)	(228,354)
TOTAL ACTIVO FIJO		133,430	174,143
TOTAL ACTIVO		1,012,692	881,746


Ing. Miguel Chiriboga
Gerente General


Lcdo. Boris Uvidia
Contador General

INCUBADORA ECUATORIANA S.A. INCUBESA

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

(EN DOLARES)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2,001	2,000
PASIVO CORRIENTE			
PRESTAMOS Y SOBREGIROS			41,042
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	5	658,093	514,246
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS			
CUENTAS POR PAGAR	6	106,756	56,630
TOTAL PASIVO CORRIENTE		764,849	611,918
PASIVO A LARGO PLAZO			
PRESTAMOS BANCOS Y ACCIONISTAS			
JUBILACION PATRONAL		13,497	3,039
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		13,497	3,039
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
CAPITAL		32,000	32,000
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES			
RESERVAS (LEGAL, FACULTATIVA			
ESTATUTARIA)		1,079	1,079
RESERVA DE CAPITAL		80,944	80,944
OTROS SUPERAVITS			
UTILIDADES RETENIDAS		59,932	100,424
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO		60,392	52,342
TOTAL PATRIMONIO		234,346	266,788
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,012,692	881,746


Ing. Miguel Chiriboga
Gerente General

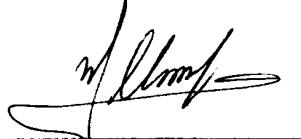

Ldo. Boris Uvidia
Contador General

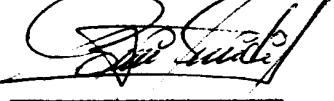
INCUBADORA ECUATORIANA S.A. INCUBESA

**ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
Y DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

(EN DOLARES)

	NOTAS	2,001	2,000
VENTAS NETAS		2,614,823	1,997,242
COSTO DE VENTAS		<u>(2,302,245)</u>	<u>(1,719,649)</u>
UTILIDAD BRUTA		312,578	277,593
GASTOS DE OPERACION:			
GASTOS DE VENTAS		(67,961)	(98,590)
GASTOS DE ADMINISTRACION		<u>(136,098)</u>	<u>(82,203)</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACION		(204,059)	(180,792)
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
OTROS INGRESOS		2,610	15,427
GASTOS FINANCIEROS	7	(3,992)	(8,580)
FLUCTUACIONES		<u>(18,480)</u>	<u>(32,899)</u>
OTROS EGRESOS			
TOTAL OTROS INGRESOS (GASTOS)		(19,861)	(26,052)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS		88,658	70,748
PARTICIPACION TRABAJADORES		13,299	6,120
IMPUESTO A LA RENTA		<u>14,967</u>	<u>12,286</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		60,392	52,342


Ing. Miguel Chiriboga
Gerente General

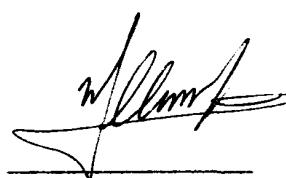

Lcdo. Boris Uvidia
Contador General

INCUBADORA ECUATORIANA S.A. INCUBESA

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

(EN DOLARES)

	2.001	2.000
CAPITAL		
SALDO INICIAL	32,000	32,000
CAPITALIZACION	0	0
SALDO FINAL	32,000	32,000
RESERVAS		
SALDO INICIAL	1,079	1,079
CAPITALIZACION	0	0
SALDO FINAL	1,079	1,079
RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO		
SALDO INICIAL	128,388	51,949
EFECTO DE LA CORRECCION MONETARIA	0	76,438
RECLASIFICACION RESERVA DE CAPITAL	(128,388)	0
SALDO FINAL	(0)	128,388
REEXPRESION MONETARIA		
SALDO INICIAL	(47,444)	(6,124)
EFECTO DE LA CORRECCION MONETARIA	0	(41,320)
RECLASIFICACION RESERVA DE CAPITAL	47,444	0
SALDO FINAL	(0)	(47,444)
RESERVA DE CAPITAL		
SALDO INICIAL		
TRANSFERENCIA DE REEXPRESION MONETARIA	(47,444)	
TRANSFERENCIA DE R.R.P.	128,388	
SALDO FINAL	80,944	
UTILIDADES RETENIDAS		
SALDO INICIAL	152,766	44,840
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	60,392	52,342
EFECTO DE LA CORRECCION MONETARIA	0	55,584
PAGO DE DIVIDENDOS	(92,834)	
SALDO FINAL	120,324	152,766
PATRIMONIO TOTAL		
SALDO INICIAL	266,788	123,744
UTILIDAD DEL EJERCICIO	60,392	52,342
APORTES DEL PERIODO	0	0
EFECTO DE LA CORRECCION MONETARIA	0	90,702
PAGO DE DIVIDENDOS	(92,834)	
SALDO FINAL	234,346	266,788



Ing. Miguel Chiriboga
Gerente General



Lodo. Boris Uvidia
Contador General

INCUBADORA ECUATORIANA S.A. INCUBESA

**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(EN DOLARES)**

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION: 2,001

RECIBIDO DE CLIENTES 2,301,846
PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS (2,235,370)

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES
DE OPERACION** 66,476

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

ADQUISICION DE ACTIVOS FIJOS Y CONSTRUCCIONES EN CURSO (12,060)

**EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES
DE INVERSION** (12,060)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

PRESTAMOS RECIBIDOS CORTO PLAZO (41,042)
PRESTAMOS RECIBIDOS LARGO PLAZO 0
DIVIDENDOS PAGADOS A ACCIONISTAS (92,834)
APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION 0

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO** (133,876)

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

INCREMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL PERIODO (79,460)
SALDO INICIAL DEL PERIODO 105,283

EFFECTO EN CONVERSION DOLARIZACION

SALDO FINAL DEL PERIODO 25,823

Ing. Miguel Chiriboga
Gerente General

Lcdo. Boris Uvidia
Contador General

INCUBADORA ECUATORIANA S.A. INCUBESA

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(EN DOLARES)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

2,001

UTILIDAD NETA

60,392

**AJUSTES QUE NO SIGNIFICAN MOVIMIENTO DE
EFECTIVO:**

DEPRECIACION	41,980
AMORTIZACION REPUESTOS	10,792
AMORTIZACION GASTOS ANTICIPADOS	0
PROVISION CTAS. INCOBRAZLES	6,853
PROVISION JUBILACION PATRONAL	10,458
OTRAS PROVISIONES DEDUCIBLES	44,217
BAJA DE INVENTARIOS Y OTRAS PART CONCILIAT.	0

TOTAL AJUSTES QUE NO SIGNIFICAN MOVIMIENTO DE EFECTIVO

114,299

(AUMENTO) DISMINUCION EN LOS ACTIVOS:

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	(312,977)
INVENTARIOS	(80,131)
GASTOS ANTICIP. Y OTRAS CTAS.	
POR COBRAR	<u>29,766</u>

VARIACION TOTAL EN LOS ACTIVOS

(363,341)

AUMENTO (DISMINUCION) EN LOS PASIVOS:

CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	256,070
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS	
CUENTAS POR PAGAR	<u>(944)</u>

VARIACION TOTAL EN LOS PASIVOS

255,126

**EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION**

66,476

Ing. Miguel Chiriboga
Gerente General

Ledo. Boris Uvidia
Contador General

Las notas que se adjuntan forman parte de los Estados Financieros

INCUBADORA ECUATORIANA S.A. INCUBESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

La Compañía Incubadora Ecuatoriana está constituida en el Ecuador y su actividad primordial constituye la producción y comercialización de pollitos bebe para engorde y postura. Las políticas y normas contables son las establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, que concuerdan con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

1. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El balance general al 31 de diciembre del 2001 se encuentra dolarizado.

Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos.

Valuación de Inventarios. Al costo ajustado y dolarizado, que no excede al valor de mercado, como sigue:

Productos procesados: pollitos bebe, al costo promedio ponderado; mano de obra y gastos indirectos de fabricación al costo actualizado incurrido en la última producción.

Productos adquiridos: materia prima nacional e importada, y suministros, al costo promedio ponderado actualizado a la fecha del balance general.

Importaciones en tránsito: a su costo de adquisición.

Valuación de propiedades, planta y equipo. Al costo de adquisición y se depreció de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinaria y equipo, muebles y enseres e instalaciones, 5 para vehículos y equipo de computo. Es necesario señalar que no se posee en contabilidad el detalle de los activos fijos de años anteriores, ni los ajustes realizados por la aplicación de la NEC-17 en el año 2000, por lo que no existen auxiliares de esta cuenta, excepto de los activos fijos adquiridos a partir de abril del 2001, los mismos que se encuentran ingresados en el módulo correspondiente del sistema contable utilizado por la compañía.

Adicionalmente se debe indicar que tampoco se tiene soportes de los ajustes por dolarización de los demás rubros sujetos a la aplicación de la NEC-17, ni auxiliares de la mayoría de cuentas que concuerden con los saldos presentados al 31 de diciembre del 2000, por el Contador anterior, la firma Sánchez y Sánchez, por lo que previa autorización de la gerencia y con el objeto de depurar estos saldos y tener cuentas respaldadas en auxiliares que permitan su eficiente control en lo posterior, se procedió a ajustar estas diferencias entre saldos contables y auxiliares, contra la cuenta utilidades de ejercicios anteriores, lo que se refleja en los estados financieros de Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo, como pago dividendo accionistas.

Otro aspecto importante señalar, es que al 31 de diciembre del 2001 se realizó una provisión para mantenimiento mayor de maquinaria por 20.000 USD. Por disposición de gerencia.

2.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales, por agrupación principal es como sigue:

	dic. 2001	dic. 2000
	(en dólares)	
Clientes pollitos	620.234	360.548
Servicios de incubación	263	49.869
Varios	3.073	5.547
Provisión cuentas incobrables	<u>(28.735)</u>	<u>(21.883)</u>
Total	<u>594.835</u>	<u>394.081</u>

3.- INVENTARIOS

Un resumen de inventarios, por clasificación principal es como sigue:

	dic. 2001	dic. 2000
	(en dólares)	
Producción en proceso Huevo Broiler	75.518	39.949
Producción en proceso Huevos Isa	58.144	45.016
Materia Prima		
Importaciones en tránsito		1.700
Suministros y materiales	<u>56.935</u>	<u>23.801</u>
Total	<u>190.596</u>	<u>110.466</u>

4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se clasifica en los siguientes rubros:

	dic. 2001	dic. 2000
	(en dólares)	
Empleado y accionistas	1.523	1.883
Impuestos Anticipados	7.700	2.758
Contratistas y Transportistas	22.738	15.504
Gastos por liquidar	5.924	108
Préstamos M.P.D.	2.122	
Compañías relacionadas		49.609
Otras cuentas por cobrar	<u>28.000</u>	<u>27.911</u>
Total	<u>68.007</u>	<u>97.774</u>

5. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Se compone de lo siguiente:

	dic. 2001 (en dólares)	dic. 2000
Proveedores nacionales	53.143	182.074
Empresas relacionadas (AVESCA)	604.951	332.172
Cuentas a liquidar	<hr/>	<hr/>
Total	<u>658.093</u>	<u>514.246</u>

6. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de los gastos acumulados es el siguiente:

	dic. 2001 (en dólares)	dic. 2000
Beneficios Sociales	4.121	4.639
Participación Trabajadores	14.967	6.120
Impuesto a la Renta	13.299	12.286
Obligaciones fiscales	2.877	2.811
Anticipo a clientes	1.442	15.631
Vehículos Empleados	<u>70.049</u>	<u>15.143</u>
Otras	<hr/>	<hr/>
Total	<u>106.756</u>	<u>56.630</u>

7. GASTOS FINANCIEROS-FLUCTUACIONES

Se compone de lo siguiente:

	dic. 2001 (en dólares)	dic. 2000
Intereses y gastos bancarios	2.543	7.895
Gastos bancarios	1.449	685
Otros	<hr/>	<hr/>
Total	<u>3.992</u>	<u>8.580</u>