

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de  
**Elaborados Cárnicos S.A.**

1. Hemos examinado el balance general adjunto de **Elaborados Cárnicos S.A.**, al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, 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. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que obtengamos una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las principales estimaciones efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **Elaborados Cárnicos S.A.**, al 31 de diciembre del 2000, los resultados de operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Tal como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un sistema de dolarización, el cual contempla, entre otras reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. De acuerdo con las disposiciones legales correspondientes, hasta el 31 de marzo del 2000 los estados financieros se presentaron en sucres, los cuales fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América en base a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 de "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

Av. Amazonas 4769 6to. Piso, Telf.: 258673; Gerencia Telf.: 442851; Fax: 593-2-263957  
Casilla 17-03-143 Email: bguerra@uio.satnet.net Quito - Ecuador

A partir del 1 de abril del 2000, los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América.

*Guerra & Asociados*



Registro No. 060  
Quito, Marzo 02 del 2001

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO  
Socio - Licencia No. 2408

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVO CORRIENTE**

Sobregiros Bancarios	48
Prestamos Bancarios -- Nota 9	229
Cuentas por Pagar -- Nota 10	474
Pasivos Acumulados -- Nota 11	<u>310</u>

**TOTAL PASIVO CORRIENTE** 1.061

Obligaciones Largo Plazo -- Nota 14	895
Provisión para Jubilación Patronal -- Nota 15	<u>23</u>

**TOTAL PASIVOS** 1.979

**PATRIMONIO**

Capital Social -- Nota 16	280
Reserva Legal	11
Reserva Facultativa	10
Reserva de Capital -- Nota 17	1.112
Utilidades Retenidas	189
Utilidad del Ejercicio	<u>163</u>

**TOTAL PATRIMONIO** 1.765

**TOTAL** 3.744  
=====

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
(Expresado en U.S. dólares)

---

**INGRESOS:**

Ventas	4.994
Costo de ventas	<u>(3.442)</u>

**UTILIDAD BRUTA** 1.552

**GASTOS:**

Administrativos	(281)
Ventas	(655)
Financieros	<u>(199)</u>

**TOTAL GASTOS** (1.135)

**UTILIDAD OPERACIONAL** 417

**OTROS INGRESOS (GASTOS):**

Diferencia en cambio	(143)
Otros gastos	<u>(43)</u>

**TOTAL OTROS, neto** (186)

Resultado por Exposición a la Inflación REI -- Nota 18 23

**Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e Impuesto a la renta** 254

**Menos:**

Participación Trabajadores -- Nota 12	40
Impuesto a la renta -- Nota 13	<u>51</u>

**Total** 91

**Utilidad del ejercicio** 163  
===

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

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

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reex Presión Monetaria	Utilidades Retenidas	Utilidad (Perdida) del Ejercicio	Total
Saldos a diciembre 31, 1999	32	11	93	-0-	566	-0-	81	(80)	703
Transferencias de saldos, 1999	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	(80)	80	-0-
Aumento de Capital	248	-0-	(83)	-0-	(165)	-0-	-0-	-0-	-0-
Conversión a dólares	-0-	-0-	-0-	-0-	689	22	195	-0-	906
Ajustes 1999	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	(7)	-0-	(7)
Transferencia de saldos, 2000	-0-	-0-	-0-	1.112	(1.090)	(22)	-0-	-0-	-0-
Utilidad del Ejercicio, 2000	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>163</u>	<u>163</u>
Saldos a diciembre 31, 2000	<u>280</u>	<u>11</u>	<u>10</u>	<u>1.112</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>189</u>	<u>163</u>	<u>1.765</u>

Las notas adjuntas son parte integra de este estado financiero

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
(Expresado en miles de U.S. dólares)

---

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Recibido de clientes	3.870
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(3.753)
Otros egresos, neto	<u>(163)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(46)

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisición de propiedades, planta y equipo	(185)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(185)</u>

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Obligaciones bancarias, neto	53
Préstamos largo plazo	<u>203</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>256</u>

**AUMENTO DEL FLUJO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA** 25

**SALDO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL INICIO DEL EJERCICIO** 4

**SALDO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FIN DEL EJERCICIO** 29  
==

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
(Expresado en miles de U.S. dólares)

**NOTA 1 – OPERACIONES**

**Elaborados Cárnicos S.A.**, es una sociedad anónima constituida en el Ecuador en mayo de 1982, su objeto social es la crianza, compra y venta de ganado vacuno, porcino, lanar; y la industrialización y comercialización de derivados de los mencionados semovientes.

Durante el año 2000, el Gobierno ecuatoriano aprobó un sistema de dolarización el cual contempla entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. De acuerdo con las disposiciones legales correspondientes, hasta el 31 de marzo del 2000 los estados financieros se presentaron en sucres, los cuales fueron convertidos en dólares de los Estados Unidos de América en base a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 " Conversión de Estados Financieros para efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". A partir del 1 de abril del 2000, los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América.

**NOTA 2 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las siguientes son las principales políticas contables de la Compañía, las cuales están de acuerdo con las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que concuerdan en sus aspectos más importantes con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**Bases de Presentación.**- Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2000, fueron preparados en dólares U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma de Contabilidad Ecuatoriana NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

- Corrección monetaria de la cifras contables del balance general de sucres al 31 de marzo del 2000, para reconocer los efectos de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000. Las cifras contables individuales del estado de resultados no están sujetas a ajustes.

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

(Expresado en miles de U.S. dólares)

- Ajuste adicional de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para reconocer los efectos del cambio en el poder adquisitivo del sucre con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, aplicando el índice especial de corrección de brecha establecido en la NEC 17.
- Conversión de la cifras contables en sucres, ajustadas por el sistema de corrección monetaria y por el índice especial de brecha, a dólares de los Estados Unidos de América por el tipo de cambio de S/ 25.000 por US\$ 1.00, establecido por el Gobierno.
- La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, debe ser incluida en los resultados del periodo. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 debe ser incluida en el patrimonio de la cuenta denominada "reserva de capital".

Para efectos de ajustes por corrección monetaria y por índice especial de corrección de brecha se utilizaron, los índices de precios al consumidor, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, 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.

**Ventas y Costo de Ventas.**- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

**Inventarios.**- Se encuentran valuados al costo y no excede al valor de mercado.

**Otros Activos: Semovientes.**- Están registrados a los últimos costos de adquisición.

**Propiedades, planta y equipo.**- Están registrados al costo, Nota 7, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años estimados de vida útil así: 30 años para edificios, 10 años para maquinaria, equipos, muebles y enseres y 5 años para vehículos y equipos de computación.

**Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.**- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver notas 12 y 13).

**Reserva Legal.**- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 10% sobre las utilidades líquidas, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos y solo puede capitalizarse.

**Reserva Facultativa.**- Representan apropiaciones de utilidades a criterio de los accionistas.

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

**NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

**Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor.-** La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor (Inflación) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<b>Año Terminado Diciembre 31</b>	<b>Variación Porcentual</b>
1996	26
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91

**NOTA 4 – CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA**

Al 31 de diciembre, caja y equivalentes de caja incluye lo siguiente:

Caja	9
Bancos	11
Inversiones temporales	<u>9</u>
<b>Total</b>	29
	==

**NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre el detalle de cuentas por cobrar es como sigue:

Clientes	1.068
Empleados	32
Otros	36
Provisión para incobrables	<u>(13)</u>
<b>Total</b>	1.123
	====

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
(Expresado en miles de U.S. dólares)

**NOTA 6 – INVENTARIOS**

El detalle de inventarios al 31 de diciembre, es el siguiente:

Materias primas	269
Materiales y aditivos	181
Productos terminados	245
Productos de comercialización	11
Importaciones en tránsito	2
Otros (herramientas, repuestos)	<u>72</u>
<b>Total</b>	<b>780</b>
	===

**NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento del propiedades, planta y equipo durante el 2000, fue el siguiente:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas y/o retiros	Conversión a dólares	Saldo Final
Terrenos	27	-0-	-0-	29	56
Edificios e Instalaciones	479	24	-0-	485	988
Maquinaria y Equipos	638	56	(3)	760	1.451
Equipos de Computación	48	14	-0-	56	118
Muebles y Enseres	45	1	-0-	46	92
Vehículos	36	63	-0-	44	143
Construcciones en curso	<u>17</u>	<u>27</u>	<u>-0-</u>	<u>10</u>	<u>54</u>
<b>Subtotal</b>	<b>1.290</b>	<b>185</b>	<b>(3)</b>	<b>1.430</b>	<b>2.902</b>
Depreciación Acumulada	<u>(497)</u>	<u>(184)</u>	<u>1</u>	<u>(552)</u>	<u>(1.232)</u>
<b>Total</b>	<b>793</b>	<b>1</b>	<b>(2)</b>	<b>878</b>	<b>1.670</b>
	===	=	===	===	====

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
(Expresado en miles de U.S. dólares)

---

**NOTA 8 – OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS**

El detalle de otros activos y cargos diferidos, al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

Cargos diferidos	154
Semovientes	<u>27</u>
<b>Subtotal</b>	181
Amortización	<u>(39)</u>
<b>Total</b>	142
	===

**NOTA 9 – PRESTAMOS BANCARIOS**

Al 31 de diciembre del 2000, los préstamos bancarios corresponden a obligaciones comerciales con vencimientos hasta marzo del 2001 a la tasa promedio del 17% de interés anual; incluye la porción corriente de obligaciones a largo plazo. Ver Nota 14.

**NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR**

El detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

Proveedores	346
Impuesto al valor agregado	54
Retenciones en la fuente	18
Otros	<u>56</u>
<b>Total</b>	474
	===

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
(Expresado en miles de U.S. dólares)

---

**NOTA 11 – PASIVOS ACUMULADOS**

El detalle de pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

Intereses por pagar	232
Beneficios sociales	15
Participación de Trabajadores	40
Impuesto a la Renta	<u>23</u>
<b>Total</b>	<b>310</b>
	===

**NOTA 12 – PARTICIPACION TRABAJADORES**

Una reconciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores cargada a resultados es como sigue:

Utilidad del ejercicio económico 2000	254
<b>Mas:</b>	
Gastos no deducibles	<u>14</u>
Base de cálculo de la participación a trabajadores	<u>268</u>
<b>15% participación a trabajadores</b>	<b>40</b>
	==

**NOTA 13 – IMPUESTO A LA RENTA**

Una reconciliación de la utilidad según estados financieros y la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
 (Expresado en miles de U.S. dólares)

Utilidad del ejercicio económico 2000	254
<b>Mas:</b>	
Gastos no deducibles	14
<b>Menos:</b>	
Participación de trabajadores	(40)
Amortización de pérdidas acumuladas	(25)
Utilidad gravable	<u>203</u>
<b>25% Impuesto a la renta 2000</b>	<b>51</b>
<b>Menos:</b>	
Retenciones en la fuente 2000	(28)
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<b>23</b>
	<b>==</b>

**NOTA 14 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2000, el detalle de las obligaciones a largo plazo es como sigue:

<b>Karinel Investment Corporation:</b>	
Capital: U.S.\$ 805 mil	805
Tasa de interés: 15% anual	
Vencimiento indeterminado	
<b>Banco del Pichincha:</b>	
Capital: U.S.\$ 16 mil	15
Tasa de interés: 17% anual	
Vence el 28 de marzo del 2002	
<b>Produbanco:</b>	
Capital: U.S.\$ 116 mil	116
Tasa de interés: 17% anual	
Vence el 12 de septiembre del 2001	
<b>Obligaciones por pagar socios:</b>	
No tienen fecha de vencimiento, ni devengan intereses	24
<b>Menos:</b>	
<b>Porción corriente de obligaciones a largo plazo</b>	<b>(65)</b>
<b>Total</b>	<b>895</b>
	<b>===</b>

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  

---

**(Expresado en miles de U.S. dólares)**

**NOTA 15 – PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL**

De acuerdo con disposiciones legales del código de trabajo los trabajadores que por 20 años o mas hubieran prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tienen derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2000 la compañía tiene registrada la provisión de U.S.\$ 23 mil por dicho concepto, sustentada en un estudio actuarial, elaborado por un profesional independiente.

**NOTA 16 – CAPITAL SOCIAL**

El capital social autorizado y pagado está constituido por 7'000.000 acciones de U.S.\$ 0.04 a su valor nominal unitario.

**NOTA 17 – RESERVA DE CAPITAL**

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

**NOTA 18 – RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION (REI)**

Esta cuenta incluye el efecto de la corrección monetaria desde el 1 de enero del 2000 hasta el 31 de marzo del 2000.

Para efectos tributarios el resultado por exposición a la inflación se considera como gasto deducible si es negativo y como ingreso gravable si es positivo.

**NOTA 19 – GARANTIAS ASIGNADAS**

La compañía ha garantizado las obligaciones bancarias, con los siguientes activos:

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

(Expresado en miles de U.S. dólares)

<u>Bancos</u>	<u>Descripción de la garantía</u>	<u>Valor de la garantía</u>
Del Pichincha	- Hipoteca abierta sobre edificio e instalaciones de la granja.	88.000
Produbanco	- Hipoteca abierta sobre edificio e instalaciones de la fábrica	200.000
<b>Total</b>		

**NOTA 20 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros, el Tribunal Distrital del Guayas acogiendo el recurso de amparo constitucional de las cámaras del Guayas y Manabí, resolvió suspender los efectos de la resolución # 921 de Diciembre 21 del 2000, expedida por el Servicio de Rentas Internas, referente al tratamiento tributario del Resultado por Exposición a la Inflación. El S.R.I. ha presentado la apelación respectiva ante el Tribunal Constitucional, sin que hasta la fecha del informe de los Auditores Externos se conozca el resultado de dicha apelación.

---