

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

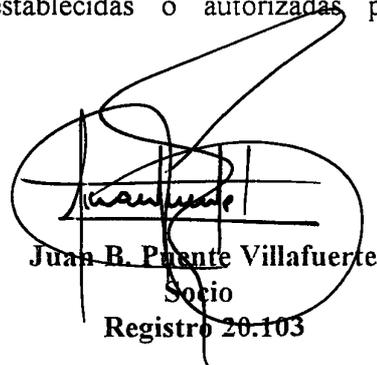
A los señores accionistas de:
AYCHAPICHO AGRO'S S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **AYCHAPICHO AGRO'S S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y su flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, así mismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de **AYCHAPICHO AGRO'S S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 el resultado de sus operaciones y de su flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Aurea C. Ltda.
SC-RNAE-029
Marzo 6., 2002



Juan B. Puente Villafuerte
Socio
Registro 20.103

AYCHAPICHO AGRO'S S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2001
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos		17.886
Inversiones temporales	3	48.015
Cuentas por cobrar - neto	4	54.316
Inventarios	5	<u>39.164</u>
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		159.381
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad, planta y equipo	6	510.987
Gastos diferidos	7	9.038
Otros activos		<u>9.671</u>
SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>529.696</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>689.077</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar	8	215.297
Obligaciones sociales y fiscales	9	28.323
Otras Cuentas por pagar		<u>2.431</u>
TOTAL DEL PASIVO		246.051
PATRIMONIO		
Capital social	10	840
Reservas		1.942
Aportes para futuras capitalizaciones		135.266
Reserva de capital		297.925
Utilidad del ejercicio		<u>7.053</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>443.026</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>689.077</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AYCHAPICHO AGRO'S S.A**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS DE OPERACIÓN	
Ventas netas	482.715
COSTO DE VENTAS	<u>(267.505)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	215.210
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	206.397
De venta	<u>5.312</u>
	<u>(211.709)</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	3.501
OTROS INGRESOS	14.724
OTROS EGRESOS	<u>(3.433)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>14.792</u>
PROVISIONES FINALES	<u>(7.739)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>7.053</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AYCHAPICHO AGRO'S S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte futura capitalización</u>	<u>Reservas Legal</u>	<u>Reservas Capital</u>	<u>Resultados años anteriores</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>
Enero 1, 2001	840	156.256	420	294.916	0	10.042
Transferencia		5.120	640		4.282	(10.042)
Provisiones finales año 2001					(4.282)	
Ajuste corrección monetaria				3.009		
Ajustes de años anteriores		(26.110)				
10% reserva legal			882			
Utilidad ejercicio						<u>7.053</u>
<u>Diciembre 31, 2001</u>	<u>840</u>	<u>135.266</u>	<u>1.942</u>	<u>297.925</u>	<u>0</u>	<u>7.053</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AYCHAPICHO AGRO'S S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del ejercicio	7.053
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	10.844
Provisiones	7.739
Arriendos por pagar	67.000
Provisiones finales	3.373
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(29.999)
Cuentas por pagar	100.972
Inventarios	<u>(4.415)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	162.567
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Inversiones	48.015
Activos fijos	109.167
Otros activos	<u>9.038</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(166.220)</u>
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	(3.653)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>21.539</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u>17.886</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AYCHAPICHO AGRO'S S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresadas en dólares americanos)

1. ANTECEDENTES

AYCHAPICHO AGRO'S fue constituida en el Ecuador el 26 de junio de 1998 bajo el amparo de las leyes vigentes en el Ecuador, su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Quito, con una duración de 50 años.

El objeto de la compañía es la explotación, en todos los órdenes, de actividades agrícolas, agroindustriales, pecuarias y conexas y, en consecuencia, la comercialización interna y externa de sus productos naturales, semielaborados e industrializados, en sus distintas fases y de sus derivados. También podrá ejecutar y celebrar toda clase de actos y contratos, incluyendo la importación de los bienes necesarios para el eficaz cumplimiento de los propósitos empresariales descritos.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- b. **Inventarios.-** Los inventarios de materia prima, productos en proceso y productos terminados se valorizan al método Promedio, el costo de los artículos producidos se obtiene en base a la acumulación de costos de materia prima utilizada, de mano de obra y gastos de fabricación. Al 31 de diciembre del 2001.
- c. **Participación de trabajadores.-** La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% del resultado conciliado antes del impuesto, la misma que es registrada con cargo a los resultados del ejercicio económico en el transcurso del siguiente ejercicio económico.
- d. **Impuesto a la renta.-** La provisión para el pago del Impuesto a la Renta para el año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del 2002. De no cumplirse con esta condición la sociedad deberá proceder a presentar la declaración sustitutiva en la que constará la respectiva reliquidación del impuesto. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

3. INVERSIONES TEMPORALES

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001 corresponde a una inversión en el Banco del Pichincha C.A., a una tasa de interés del 7,50% anual y con vencimiento al 9 de enero del 2002.

4. CUENTAS POR COBRAR

Este rubro está compuesto por:	(US\$ dólares)
Clientes	31.428
Compañías relacionadas	17.295
Otras cuentas por cobrar	<u>9.488</u>
	58.211
Menos: Provisión cuentas incobrables (A)	<u>(3.895)</u>
Total	<u>54.316</u>

(A) El movimiento de esta cuenta es como sigue:

Saldo inicial	(522)
Provisión	<u>(3.373)</u>
Saldo final	<u>(3.895)</u>

5. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así	(US\$ dólares)
Productos terminados	1.737
Materia prima	29.386
Productos en proceso	6.693
Suministros y materiales	<u>1.348</u>
Total	<u>39.164</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto US\$ dólares</u>
Construcciones	121.562	7.344	114.218
Ganado bovino	201.358	-	201.358
Maquinaria y equipo	72.110	26.559	45.551
Instalaciones	14.757	953	13.804
Construcción y vías en proceso	13.357	-	13.357
Muebles y enseres	6.670	2.717	3.953
Equipo de ordeño	19.623	5.542	14.081
Vehículos	98.763	15.293	83.470
Equipo de oficina	9.949	2.533	7.416
Otros semovientes	4.959	-	4.959
Equipo de computación	13.165	4.912	8.253
Biblioteca	313	-	313
Herramientas menores	<u>388</u>	<u>134</u>	<u>254</u>
Total	<u>576.974</u>	<u>(65.987)</u>	<u>510.987</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2001 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto US\$ dólares</u>
Saldo inicial	463.747	(42.049)	421.698
Compras	282.739	-	282.739
Bajas y/o ajustes	(169.512)	(13.094)	(182.606)
Gasto depreciación	<u>-</u>	<u>(10.844)</u>	<u>(10.844)</u>
<u>Diciembre 31, 2001</u>	<u>576.974</u>	<u>(65.987)</u>	<u>510.987</u>

7. GASTOS DIFERIDOS

Este rubro está compuesto por:

(US\$ dólares)

Herramientas y repuestos fungibles	2.376
Gasto prorrateo anual	<u>6.662</u>
Total	<u>9.038</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de este rubro están formulados así: (US\$ dólares)

Compañías relacionadas (A)	159.500
Proveedores	42.555
Otros	<u>13.242</u>
Total	<u>215.297</u>

(A) Incluye saldos por pagar a las siguientes compañías: (US\$ dólares)

DINE	66.607
La Remonta	18.742
Colácteos	2.447
Dine CTI	4.704
Holding Dine	<u>67.000</u>
Total	<u>159.500</u>

9. OBLIGACIONES SOCIALES Y FISCALES

Este rubro está representado por: (US\$ dólares)

Décimo Tercer Sueldo	470
Décimo Cuarto Sueldo	301
Vacaciones	70
Fondo de Reserva	5.117
Utilidades personal 1999	413
Utilidades personal 2000	84
Cuentas por pagar cheques años anteriores	1.562
Bono producción especial	13.800
15% participación trabajadores	<u>2.219</u>
Subtotal	24.036
Obligaciones fiscales	531
Impuesto a la renta	<u>3.756</u>
Total obligaciones sociales	<u>28.323</u>

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social de AYCHAPICHO AGRO'S al 31 de diciembre del 2001 fue de US\$ 840, divididos en dos mil cien acciones ordinarias y nominativas de cuarenta centavos de dólar cada una.

11. CONTINGENCIA

Situación tributaria:

Las declaraciones de Impuesto a la Renta por el año terminado al 31 de diciembre del 2001 no ha sido aún sometida a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las reservas de capital de la Compañía.
