ASTRILEG CIA. LTDA.
Auditores Asesores Tributarios Legales

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de socios de
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2001 y los respectivos estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo 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 basados en nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que respalda los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. También incluye una evaluación tanto de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, basados en nuestro examen, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4. En la Nota No. 1 que acompaña a los estados financieros adjuntos se describen las medidas económicas adoptadas por el Gobierno Ecuatoriano durante el año 2000 y el efecto de dichas medidas en la economía ecuatoriana.

Febrero 28, del 2002

Astrileg

ASTRILEG Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341

Geoconda Trujillo
Licencia No. 20726



Voz Andes 376 y Av. América, Ed. Aguilar, 4to piso Telefax: (593-2) 2452 635 - 2452636 - 2439 012 - 2439 040
P.O. Box: 17-17-256 • E-mail: astrileg@ramt.com Quito-Ecuador

**AGRICOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**
(Expresado en U.S. dólares)

| | Notas | 2001 |
|---|---|---|
| VENTAS NETAS | | 2,695,394 |
| COSTO DE VENTAS | 16 | 2,420,822 |
| UTILIDAD BRUTA | | 274,572 |
| GASTOS OPERACIONALES: | | |
| Gastos de administración | | 185,103 |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | 89,469 |
| OTROS INGRESOS (GASTOS): | | |
| Financieros, netos | | 3,740 |
| Otros ingresos, netos | | 5,355 |
| Total | | 9,095 |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA | | 98,564 |
| MENOS: | | |
| Participación a trabajadores en las utilidades | 8 | 15,673 |
| Impuesto a la renta | 9 | 22,203 |
| Total | | 37,876 |
| UTILIDAD NETA | | 60,688 |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Ing. Jaime Alzamora
Gerente General

Lcdo. Mauricio Pauta
Contador General

**AGRICOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**
(Expresado en U.S. dólares)

| | Capital Social (nota 13) | Aportes para Futuras Capitalizaciones | Reserva Legal (nota 14) | Reserva Facultativa | Reserva de Capital (nota 15) | Resultados Acumulados | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldos al 31 de diciembre del 2000 | 200 | 274,146 | 100 | 2,373 | 473,233 | 58,895 | 808,947 |
| Aporte en especies | 2,400 | - | - | - | - | - | 2,400 |
| Aumento de capital | 274,146 | (274,146) | - | - | - | - | - |
| Transferencia a reserva legal | - | - | 5,890 | | - | (5,890) | - |
| Transferencia a reserva facultativa | - | - | - | 3,006 | - | (3,006) | - |
| Liquidación reserva facultativa | - | - | - | (5,379) | - | | (5,379) |
| Dividendos pagados | - | - | - | - | - | (49,999) | (49,999) |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | - | - | 60,688 | 60,688 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2001 | 276,746 | - | 5,990 | - | 473,233 | 60,688 | 816,657 |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Ing. Jaime Alzamora
Gerente General

Lcdo. Mauricio Pauta
Contador General

**AGRICOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**
(Expresado en U.S. dólares)

| | (en U.S. dólares) | (en U.S. dólares) |
|---|---|---|
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Utilidad neta | 60,688 | |
| Depreciación propiedades, planta y equipo | 157,156 | |
| Provisión cuentas incobrables | 4,437 | |
| Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo: | | |
| Aumento en cuentas por cobrar comerciales | (201,867) | |
| Aumento en inventarios | (10,601) | |
| Aumento en cuentas por pagar proveedores | (46,309) | |
| Aumento (disminución) en otros activos y pasivos | (18,113) | |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | | (54,609) |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo | (13,904) | |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | | (13,904) |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Aporte en especies | 2,400 | |
| Dividendos pagados | (55,378) | |
| Obligaciones por pagar bancos, neto | 122,322 | |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | | 69,344 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO: | | |
| Aumento neto en efectivo y sus equivalentes | | 831 |
| Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio del año | | 400 |
| EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | | 1,231 |

Ing. Jaime Alzamora
Gerente General

Lcdo. Mauricio Pauta
Contador General

**AGRICOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.**

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

## 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda. se constituyó en la ciudad de Quito el 26 de noviembre de 1998. Su objeto social es la producción, comercialización, exportación, mantenimiento, transformación, en todo lo que se refiere a la producción animal y agrícola (agropecuaria) entre las cuales podrán contemplarse la palmicultora, floricultora, vegetales, legumbres, ganadera, avícola, porcina, entre otras; importar, exportar, comercializar todo tipo de productos químicos y maquinaria de todo lo referente con la producción y comercialización; desarrollo, producción y comercialización de productos y prestación de servicios en todo lo relacionado con sistemas y equipos de información y control de procesos en las áreas industrial, comercial y todo lo relacionado con la elaboración y comercialización de aceite en crudo.

En los últimos años, la recesión económica originada por la disminución y deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores económicos del país obligó a que el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano apruebe un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otros, reformas estructurales al régimen tributario, monetario y laboral del país. Como parte de tales reformas, se estableció como moneda de curso legal del país el dólar de los Estados Unidos de América e incluyó la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a U.S. dólares de los Estados Unidos de América. En consecuencia, el registro de las transacciones contables en U.S. dólares se inició a partir del 1 de abril del 2000.

A pesar de que el proceso de dolarización pretende la estabilidad de la moneda, por tratarse del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, la inflación registrada del 22% por la variación en los índices de precios al consumidor, ha originado que determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 se vean incrementados. Por esta razón, los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

**Principios Contables Ecuatorianos**

La Compañía está sujeta al Control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por ésta y emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC; las mismas requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y realice algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que se incluyen en los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos que podrían diferir de sus efectos finales.

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo.-** Constituye el efectivo disponible y los saldos en bancos.

**Ingresos y Costos por Ventas**.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**Valuación de Inventarios**.- Al costo adquisición o producción que no excede el valor de mercado.

**Valuación de Propiedad, Planta y Equipo.-** Al costo de adquisición. El costo de propiedades, plantaciones y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

| Activos | % |
|---|---|
| Edificios | 5 |
| Instalaciones, muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipo de oficina. | 10 |
| Equipos de computación y vehículos | 20 |

**Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta.-** Se reconocen en los resultados en función del año de su devengamiento (notas 8 y 9).

**Porcentajes de Variación de los Indices de Precios al Consumidor**

A continuación presentamos la variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

| Año | Variación Porcentual |
|---|---|
| 1998 | 45 |
| 1999 | 61 |
| 2000 | 91 |
| 2001 | 22 |

## 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2001 están conformadas de la siguiente manera:

| | (en U.S. dólares) |
|---|---|
| Clientes: | |
| La Fabril | 285,780 |
| Jabonería Nacional S.A. | 59,753 |
| Fedapal | 42,733 |
| Industrias Ales | 43,034 |
| Coproagro | 7,946 |
| Otros | 4,468 |
| Provisión para cuentas incobrables | (6,438) |
| Total | 437,276 |

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

| | (en U.S. dólares) |
|---|---|
| Saldo al inicio del año | 2,055 |
| Ajuste | (54) |
| Provisión del año - resultados | 4,437 |
| Total | 6,438 |

## 4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar se detallan seguidamente:

| | (en U.S. dólares) |
|---|---|
| Anticipo proveedores de fruta | 8,680 |
| Empleados | 1,869 |
| Socio, Alzamora Jaime (nota 16) | 6,809 |
| Anticipo contratistas | 2,246 |
| Gastos pagados por anticipado | 3,712 |
| Total | 23,316 |

## 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2001 está conformado por:

| | (en U.S. dólares) |
|---|---|
| Terrenos | 2,400 |
| Edificios y construcciones | 169,862 |
| Equipos de oficina | 3,253 |
| Muebles de oficina | 1,157 |
| Equipos de computación | 5,510 |
| Vehículos | 41,300 |
| Maquinaria y equipo | 709,727 |
| Total | 933,209 |
| Menos depreciación acumulada | (380,171) |
| Total propiedades, planta y equipo neto | 553,038 |

El movimiento de la propiedad, planta y equipo fue como sigue:

| | (en U.S. dólares) |
|---|---|
| Saldo neto al comienzo del año | 696,290 |
| Adquisiciones | 13,904 |
| Depreciación | (157,156) |
| Saldo neto al fin del año | 553,038 |

## 6. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2001, constituye un préstamo concedido por el Banco Internacional con vencimiento en 25 días e interés nominal promedio anual del 16%.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001, corresponden a:

| | (en U.S. dólares) |
|---|---|
| Proveedores: | |
| Fabril | 13,662 |
| Otros | 1,806 |
| Total | 15,468 |

## 8. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. La conciliación de la utilidad de estados financieros y la base de cálculo para participación a trabajadores es la siguiente:

| | (en U.S. dólares) |
|---|---|
| Utilidad de estados financieros al 31 de diciembre del 2001 | 98,564 |
| Más gastos no deducibles | 5,922 |
| Base de cálculo para participación a trabajadores | 104,486 |
| 15% participación trabajadores | 15,673 |

El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

| | (en U.S. dólares) |
|---|---|
| Saldo al comienzo del año | 14,182 |
| Provisión del año | 15,673 |
| Pagos efectuados | (14,182) |
| Total | 15,673 |

## 9. IMPUESTO A LA RENTA

En el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas de capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación entre la utilidad y la utilidad según estados financieros al 31 de diciembre del 2001, es la siguiente:

| | (en U.S. dólares) |
|---|---|
| Utilidad según estados financieros | 98,564 |
| Gastos no deducibles | 5,922 |
| Menos participación a trabajadores | (15,673) |
| Base de cálculo impuesto a la renta | 88,813 |
| Impuesto a la renta cargado a resultados 25% | 22,203 |

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta es el siguiente:

| | (en U.S. dólares) |
|---|---|
| Saldo al comienzo del año | 20,091 |
| Provisión del año | 22,203 |
| Impuestos anticipados | (22,164) |
| Pagos efectuados | (20,091) |
| Impuesto a la renta por pagar | 39 |

A la fecha de nuestra auditoría se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias los ejercicios fiscales de 1999, 2000 y 2001.

## 10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

| | (en U.S. dólares) |
|---|---|
| Retenciones Ancupa | 2,861 |
| Retenciones Fedapal | 1,908 |
| Retenciones I.V.A. | 242 |
| Retenciones en la fuente | 285 |
| Beneficios sociales | 2,517 |
| Otras cuentas por pagar varias | 4,130 |
| Total | 11,943 |

## 11. RESERVA PARA REPARACIONES MAYORES

Al 31 de diciembre del 2000, Agrícola Alzamora Cordovez estableció una provisión de USD 47,000 en base al estudio técnico realizado por un consultor independiente, con el objeto de efectuar el mantenimiento mayor o reparaciones mayores "overhaul" de la planta extractora, gasto considerado como partida deducible en dicho período conforme se establece en el Artículo 16, numeral 5, literal b de la Ley de Régimen Tributario Interno.

## 12. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL

Conforme a disposiciones del Código de Trabajo ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestados sus servicios en forma continua o interrumpida. La provisión por jubilación anualmente es llevada a los resultados del ejercicio y está sustentada en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente. La Compañía no realiza esta provisión en el año 2001 debido a que sus empleados no cumplen con el tiempo establecido por la ley.

## 13. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado de la Compañía consiste de 276,746 participaciones sociales, ordinarias y nominativas de USD 1,00 de valor nominal cada una.

## 14. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos del 5% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 15. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferido al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, compensar pérdidas o devolverse en caso de liquidación de la compañía. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

## 16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2001, las principales transacciones con compañías relacionadas se resumen de la siguiente manera:

| | (en U.S. dólares) |
|---|---|
| COMPRAS: | |
| Herederos Jaime Alzamora Vela | 230,586 |
| Cuentas en Participación Kayalú | 42,798 |
| Carlos Alzamora | 57,653 |
| Jaime Alzamora | 95,440 |
| | 426,477 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR: | |
| Alzamora Jaime (nota 4) | 6,809 |