



SANCHEZ & SANCHEZ
AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta de Directores de:
SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Solagro S.A. Solagremsa al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se explica en la nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad -NEC-, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. No nos fue posible obtener confirmación directa del saldo de cuentas por pagar con UNIROYAL-BASF por US \$ 62.274,95, por lo que no se pudo cuantificar el valor real del pasivo.
5. La empresa ha procedido a reversar una factura por \$ 62.400 de año 2000 por una deuda con UNIROYAL-BASF, siendo acreditado el valor total en otros ingresos por lo que el pasivo se encuentra subestimado y el resultado sobre valorado en dicho valor, puesto que hasta la fecha de este informe Solagro S.A. mantiene un proceso legal por incumplimiento de la relación comercial de distribución exclusiva por parte de UNIROYAL-BASF.

Av. Eloy Alfaro N 32 162 y Av. República Edif. Parque La Carolina Of. 10

Telfs.: 560 592- 554 637 Fax: (593-2) 560 926

E-mail: sanchez@andinanet.net

Quito - Ecuador

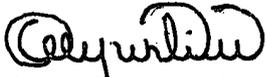


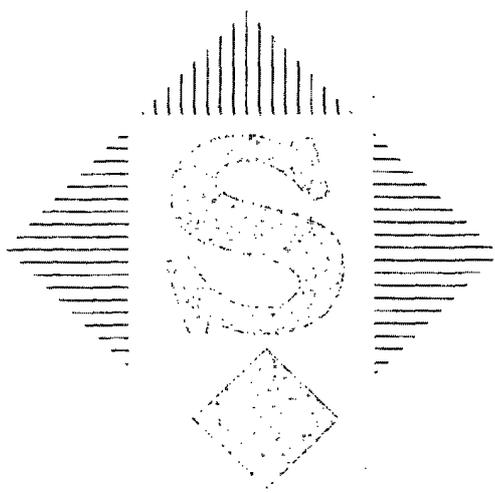
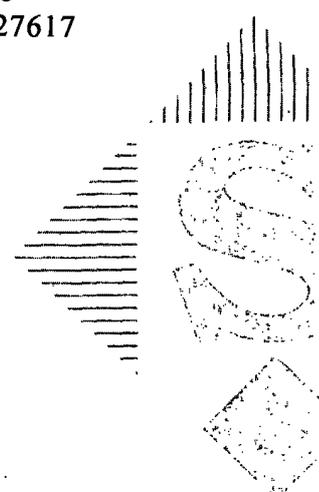
SANCHEZ & SANCHEZ
AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA.

2

6. La publicidad y propaganda diferida no ha sido amortizada de acuerdo a normas ecuatorianas de contabilidad, por lo que los resultados se encuentran sobrevalorados en \$ 5,384.73.
7. En nuestra opinión, a excepción de lo mencionado en los numerales 4, 5 y 6, los estados financieros anteriormente mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Solagro S.A. Solagremsa., al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Sanchez & Sanchez
SC-RNAEN0. 134
1 de marzo del 2002
Quito, Ecuador


C.P.A. Wagner Déley
Apoderado
Registro No.27617



Av. Eloy Alfaro N 32 162 y Av. República Edif. Parque La Carolina Of. 10
Telfs. 560 592 - 554 637 Fax: (593-2) 560 926
E-mail: sanchez@andinanet.net
Quito - Ecuador

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA

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

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	1
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	5
Estado de flujos de efectivo	6-7
Notas a los estados financieros	8-13

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001****ACTIVO**

	<u>NOTAS</u>	(dólares)
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo		921,23
Cuentas por cobrar	2	76.166,25
Inventarios	3	<u>309.229,56</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		386.317,04
ACTIVOS FIJOS, NETO	4	95.287,90
CARGOS DIFERIDOS	5	<u>92.611,42</u>
TOTAL		<u><u>574.216,36</u></u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**PASIVO CORRIENTE:**

Obligaciones y sobregiros bancarios	6	96.523,55
Cuentas por pagar	7	457.710,77
Gastos acumulados por pagar	8	<u>8.139,93</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		562.374,25

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social autorizado	9	2.160,00
Capital adicional	10	8.355,22
Reserva legal	14	49,50
Pérdidas acumuladas		-6.289,95
Utilidad del ejercicio		<u>7,567,34</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>11.842,11</u></u>
TOTAL		<u><u>574.216,36</u></u>

Ver notas a los estados financieros

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA**ESTADO DE RESULTADOS**
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	<u>NOTAS</u>	(dólares)
INGRESOS:		
Ventas netas	11	324.127,74
Otros ingresos	12	<u>75.226,81</u>
TOTAL		<u><u>399.354,55</u></u>
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de ventas	11	187.118,68
Gastos de venta		131.782,42
Gastos administrativos		63.971,26
Gastos financieros		<u>8.914,85</u>
TOTAL		<u><u>391.787,21</u></u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u><u>7.567,34</u></u>
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	13	2.033,12
25% IMPUESTO A LA RENTA	13	2.160,19
UTILIDAD NETA		<u><u>3.374,03</u></u>
10% RESERVA LEGAL	14	337,40
UTILIDAD A DISTRIBUIR		<u><u><u>3.036,63</u></u></u>

Ver notas a los estados financieros

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	Capital Social	Capital Adicional	Reserva Legal	Pérdidas Acumulada	Resultado del ejercicio	Total
.....(EN DOLARES AMERICANOS).....						
Saldos al 31 de diciembre del 2000	2.160,00	8.355,22	-	-7.604,52	315,56	3.226,26
Ajustes				1.314,57		1.314,57
Transferencias de utilidades 2000			49,50		-315,56	-266,06
Utilidad del ejercicio					7.567,34	7.567,34
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>2.160,00</u>	<u>8.355,22</u>	<u>49,50</u>	<u>-6.289,95</u>	<u>7.567,34</u>	<u>11.842,11</u>

Ver notas a los estados financieros

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	<u>NOTAS</u>	(dólares)
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes		390.502,62
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-466.173,56
Intereses pagados		<u>-8.914,85</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		-84.585,79
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adiciones de activos fijos	4	<u>-2.831,90</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-2.831,90</u>
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aumento en préstamos bancarios		<u>86.376,12</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		86.376,12
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución del efectivo		-1.041,57
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>1.962,80</u>
Saldo del efectivo al final del año		<u><u>921,23</u></u>

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	<u>NOTAS</u>	(dólares)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		7.567,34
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciación	4	24.646,00
Amortización		13.867,07
Otros ajustes		906,54
Ajuste factura Uniroyal-Basf		<u>-62.400,00</u>
		-15.413,05
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:		
Cuentas por cobrar		68.085,02
Inventarios y gastos pagados por anticipado		-115.847,69
Cargos diferidos		-1.774,88
Cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>-19.635,19</u>
		<u>-69.172,74</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u><u>-84.585,79</u></u>

Ver notas a los estados financieros

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA Fue constituida en la ciudad de Quito, Ecuador el 19 de enero de 1999. Su objetivo principal es la importación, exportación, compra, venta, distribución, en general producción y comercialización de todo tipo de productos agrícolas, y agropecuarios de cualquier especie.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, emitidas por la Federación de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Estas normas incluyen la relativa a la conversión de los estados financieros de sucres a dólares, cuyos procedimientos de aplicación establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, difieren con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

El resumen de tales normas y su aplicación a los estados financieros es mencionado a continuación:

Caja y equivalentes de efectivo.- Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se consideró como caja y equivalentes de efectivo, los saldos de caja y bancos.

Los inventarios.- están valorados sin exceder el valor de mercado. Los costos se determinan por el método del costo promedio.

Activos fijos.- Están contabilizados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrir en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método en línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son del 10% para equipo de oficina y muebles y enseres; y, del 20% para vehículos y equipo de computación.

2. CUENTAS POR COBRAR

		(dólares)
Cuentas por cobrar clientes		67.559,93
Cuentas por cobrar empleados	(1)	789,15
Impuestos	(2)	3.940,30
Otros		3.876,87
Total		<u>76.166,25</u>

(1) Las cuentas por cobrar no generan intereses y tienen como vencimiento 8 a 30 días para la zona sierra y sierra-norte, y de 60 días para la zona costa.

La Compañía considera que su cartera de clientes es de pronta recuperación, por tanto no registra provisión para cuentas incobrables.

(2) Incluye retenciones en la fuente no deducidas del impuesto a la renta del año 2000, por US \$ 2.110,37

3. INVENTARIOS

		(dólares)
Producto terminado		119.438,07
Suministros y materiales		11.203,81
Materia prima		177.636,92
Herramientas, accesorios		350,76
Mercadería en tránsito		600,00
Total		<u>309.229,56</u>

4. ACTIVO FIJO

DESCRIPCIÓN	SALDO				SALDO LIBROS
	AUDITADO 31-12-200	VENTAS Y ADICIONES	VENTA Y RETIROS	TRANSF.	
.....(unidades de DÓLAR AMERICANO).....					
Equipo de oficina	-	1.814,64	-726,00		1.088,64
Muebles y enseres	6.376,72	-	-		6.376,72
Vehículos	99.401,02	-	-	4.828,00	104.229,02
Equipo de computación	17.002,76	1.017,26	-		18.020,02
Subtotal	<u>122.780,50</u>	<u>2.831,90</u>	<u>-726,00</u>	<u>4.828,00</u>	<u>129.714,40</u>
Depreciación acumulada	-8.873,96	-24.646,00	60,12	-966,66	34.426,50
Total	<u>113.906,54</u>	<u>-21.814,10</u>	<u>-665,88</u>	<u>3.861,34</u>	<u>95.287,90</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

	(dólares)
Proveedores Nacionales	75.288,67
Proveedores Extranjeros (Gilmore Marketing)	141.500,00
Impuestos	489,79
Préstamos Compañías (Confitask / G.M.A.C)	33.488,07
Préstamos Accionistas	87.484,71
Préstamos de particulares (1)	113.975,92
Otras cuentas por pagar	<u>5.483,61</u>
Total	<u><u>457.710,77</u></u>

La Compañía no registra en su pasivo la factura de UNIROYAL-BASF No. 9003224, por un valor de UD\$ 62.400,00. Hasta la fecha de este informe Solagro mantiene un proceso legal, por incumplimiento de la relación comercial de distribución exclusiva por parte de UNIROYAL-BASF.

(1) Entre los valores más representativos de préstamos de particulares se encuentra uno de Hugo Orelana por US \$ 66.625,00 y otro de Antonio Espinosa por US \$ 22.988,20.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	(dólares)
Sueldos	4.932,00
Beneficios sociales	747,62
IESS	373,57
Liquidación por pagar	1.523,55
Otros	<u>563,19</u>
Total	<u><u>8.139,93</u></u>

El movimiento de la provisión para beneficios sociales, fue como sigue:

	<u>Beneficios Sociales</u>
	(dólares)
Saldo al inicio del año	421,52
Provisión del año	1.411,48
Pagos efectuados	<u>-1.085,38</u>
Saldo al final del año	<u><u>747,62</u></u>

9. CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO

Al 31 de diciembre del 2001, la estructura del capital accionario de la Sociedad, es el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Número acciones</u>	<u>Capital social autorizado</u> (dólares)
Pablo Chicaiza	6.000	240,00
David Orellana	6.000	240,00
Ralph Eichenlaud	42.000	1.680,00
Total	<u>54.000</u>	<u>2.160,00</u>

A la fecha del infome no se ha pagado la totalidad de capital autorizado, quedando pendiente de pagar hasta la fecha del informe \$ 1.620.

10. RESERVA DE CAPITAL O CAPITAL ADICIONAL

Esta cuenta registrá los ajustes de la aplicación del sistema de conversión NEC No. 17, que al 31 de diciembre del 2000 fue de US \$ 8.355,22, manteniéndose el mismo saldo al 31 de diciembre de 2001, el mismo que puede ser utilizado para aumentar el capital previa compensación de las pérdidas.

11. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	(dólares)	
Ventas locales	374.700,46	187.118,68
(-) Descuentos y devoluciones en ventas	-50.572,72	
Total	<u>324.127,74</u>	<u>187.118,68</u>

12. OTROS INGRESOS

	(dólares)
Intereses ganados	61,69
Ganancia en venta de activos	10.660,00
Uniroyal-Basf, proceso legal	62.400,00
Otros	2.105,12
Total	<u>75.226,81</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto al a renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2001. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

	(dólares)
Utilidad del ejercicio	7.567,34
(+) Gastos no deducibles	<u>5.986,79</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	13.554,13
15% Participación a trabajadores	<u>2.033,12</u>
	11.521,01
(-) Amortización de pérdidas años anteriores	<u>2.880,25</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	8.640,76
25% impuesto a la renta causado	2.160,19
(-) Impuestos anticipados	52,60
(-) Retención en la fuente	<u>1.777,33</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>330,26</u></u>

14. RESERVA LEGAL

De conformidad con el Art. 297 de la Ley de Compañías, salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

5. CARGOS DIFERIDOS

	(dólares)
Publicidad y propaganda	26.920,92
Gastos operativos de mercadeo	14.340,63
Patentes y marcas	12.501,51
Atenciones sociales	8.202,62
Gastos de viaje	8.962,87
Gastos de hospedaje y alimentación	13.479,14
Diferencia en cambio (1)	5.057,72
Otros	<u>3146,01</u>
Total	<u>92.611,42</u>

(1) El diferencial cambiario se amortiza al 20%, en cinco años plazo.

6. OBLIGACIONES Y SOBREGIROS BANCARIOS

PRESTAMOS	VALOR (dólares)	INT.	FECHA DE INICIO	DIAS PLAZO	(dólares)
Banco del Pichincha	15.000,00	16	24-Jul-01	90	11.250,00
Banco del Pichincha	20.000,00	16	15-May-01	90	19.000,00
Banco del Pichincha	20.000,00	18	19-Sep-01	180	20.000,00
Banco del Pichincha	20.000,00	18	20-Sep-01	180	20.000,00
Banco del Pichincha	<u>20.000,00</u>	18	10-Oct-01	180	<u>20.000,00</u>
	95.000,00		Total Préstamo		<u>90.250,00</u>
LEASING					
Vehículo Corsa					3.455,83
			Total Leasing		<u>3.455,83</u>
El leasing se inició en julio del 2000 El leasing vence en julio del 2002					
SOBREGIROS					
Banco del Pinchincha Cta. Cte. No. 769310-4					2.756,23
Banco Bolivariano Cta. Cte. No. 5005002844					61,49
			Total Sobregiros		<u>2.817,72</u>
			Total		<u>93.067,72</u>