



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

**SOCIEDAD INDUSTRIAL GANADERA ELORDEÑO S. A. (UNA COMPAÑÍA EN ETAPA PREOPERACIONAL):**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **SOCIEDAD INDUSTRIAL GANADERA ELORDEÑO S. A. (UNA COMPAÑÍA EN ETAPA PREOPERACIONAL)** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **SOCIEDAD INDUSTRIAL GANADERA ELORDEÑO S. A.** Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica más ampliamente en la nota 4, la Compañía al 31 de diciembre del 2002, se encuentra en proceso de implementar un sistema que permita el control de la propiedad, planta y equipos a nivel de registros auxiliares. Debido a que no fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría lo suficiente, no pudimos determinar el efecto que este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2002 de tales ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios, si hubiésemos podido satisfacernos del asunto indicado en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SOCIEDAD INDUSTRIAL GANADERA ELORDEÑO S. A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y normas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

5. Como se explica más ampliamente en la nota 1, la Compañía a la fecha de este informe aún se encuentra en etapa preoperacional, y debido a que no ha concluido con el montaje e instalación de la planta procesadora de leche en polvo, la Compañía ha diferido todos los costos y gastos incurridos hasta el 31 de diciembre del 2002. La recuperación de dichos costos y gastos depende de los recursos adicionales que se obtengan para concluir con el montaje y puesta en marcha de la planta de producción y de que obtenga participación en el mercado nacional de lácteos que le permita generar los ingresos suficientes para absorber los costos y gastos diferidos. Los efectos de estas incertidumbres en la posición financiera de la Compañía; así como, en el valor registrado de los activos no es posible determinar, debido a los asuntos antes mencionados.

*Moore Rowland*  
**MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.**  
SC-RNAE - 2 No. 373

  
**Felipe Sánchez**  
Representante Legal

25 de marzo del 2003  
Quito - Ecuador

**SOCIEDAD INDUSTRIAL GANADERA ELORDEÑO S. A.**  
**(Una Compañía en Etapa Preoperacional)**  
 (Quito - Ecuador)

**BALANCES GENERALES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

|  | <u>NOTAS</u> | <u>2002</u>       | <u>2001</u>    |
|--|--------------|-------------------|----------------|
|  |              | ... (Dólares) ... |                |
| <b><u>ACTIVOS</u></b>  |              |                   |                |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>   |              |                   |                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo  | 1            | 194               | 106,587        |
| Cuentas por cobrar   | 3            | 174,593           | 20,355         |
| Gastos pagados por anticipado  |              | <u>2,176</u>      | <u>553</u>     |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>  |              | <u>176,963</u>    | <u>127,495</u> |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>  |              |                   |                |
| Propiedad, planta y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 888 en el 2002 | 4            | 1,162,246         | 494,731        |
| Cargos diferidos   | 5            | <u>82,797</u>     | <u>46,724</u>  |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>   |              | <u>1,422,006</u>  | <u>668,950</u> |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>                              |              |                   |                |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>   |              |                   |                |
| Sobregiros bancarios   |              | 42,891            | -              |
| Cuentas por pagar  | 6            | 131,010           | 28,847         |
| Pasivos acumulados - intereses   | 2            | <u>2,384</u>      | <u>2,384</u>   |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>  |              | <u>176,285</u>    | <u>31,231</u>  |
| Pasivo a largo plazo - ingresos diferidos  |              | <u>22,371</u>     | <u>17,339</u>  |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>   |              | <u>198,656</u>    | <u>48,570</u>  |
| <b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>  |              |                   |                |
| Capital social   | 7            | 693,700           | 619,380        |
| Aportes para futuros aumentos de capital   | 7            | <u>529,650</u>    | <u>1,000</u>   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>   |              | <u>1,223,350</u>  | <u>620,380</u> |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>                               |              | <u>1,422,006</u>  | <u>668,950</u> |

véase las notas que acompañan a los estados financieros.

**SOCIEDAD INDUSTRIAL GANADERA ELORDEÑO S. A.**  
**(Una Compañía en Etapa Preoperacional)**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

|   | <b>Capital<br/>social<br/>(nota 7)</b> | <b>Aportes para<br/>futuro aumento<br/>de capital<br/>(nota 7)</b> | <b>Total<br/>patrimonio de los<br/>accionistas</b> |
|---|--|--|--|
|   | ..... (Dólares) .....                  |  |  |
| Aportes en efectivo de los accionistas para constitución del capital social | 2,000                                  | -  | 2,000  |
| Aportes en efectivo de los accionistas para futuros aumentos de capital     | -                                      | 526,067  | 526,067  |
| Capitalización  | 525,067                                | (525,067)  | -  |
| Pagos en efectivo de los accionistas del capital autorizado                 | <u>92,313</u>                          | <u>-</u>   | <u>92,313</u>                                      |
| Saldos al 31 de diciembre del 2001  | 619,380                                | 1,000  | 620,380  |
| Pagos en efectivo de los accionistas del capital autorizado                 | 74,320                                 | -  | 74,320   |
| Aportes en efectivo de los accionistas para futuros aumentos de capital     | <u>-</u>                               | <u>528,650</u>   | <u>528,650</u>                                     |
| Saldos al 31 de diciembre del 2002  | <u>693,700</u>                         | <u>529,650</u>   | <u>1,223,350</u>                                   |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**SOCIEDAD INDUSTRIAL GANADERA ELORDEÑO S. A.**  
**(Una Compañía en Etapa Preoperacional)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

|   | <u>2002</u>      | <u>2001</u>      |
|---|------------------|------------------|
|   | ...(Dólares)...  |                  |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>      |                  |                  |
| Aumento neto en activos y pasivos                                       |                  |                  |
| Aumento en cuentas por cobrar   | (154,238)        | (20,355)         |
| Aumento en gastos pagados por anticipado                                | (1,623)          | (553)            |
| Depreciación de propiedad, planta y equipos                             | 888              | -                |
| Aumento en cuentas por pagar  | 102,163          | 28,847           |
| Aumento en pasivos acumulados - intereses                               | -                | 2,384            |
| Aumento en pasivo a largo plazo – ingresos diferidos                    | <u>5,032</u>     | <u>17,339</u>    |
| <br>  |                  |                  |
| Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación     | <u>(47,778)</u>  | <u>27,662</u>    |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>      |                  |                  |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo                               | (668,403)        | (494,731)        |
| Adición a cargos diferidos  | <u>(36,073)</u>  | <u>(46,724)</u>  |
| <br>  |                  |                  |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión                 | <u>(704,476)</u> | <u>(541,455)</u> |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b> |                  |                  |
| Aportes en efectivo de los accionistas                                  | 602,970          | 620,380          |
| Aumento en sobregiros bancarios   | <u>42,891</u>    | -                |
| <br>  |                  |                  |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento            | <u>645,861</u>   | <u>620,380</u>   |
| <br>  |                  |                  |
| (Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo      | (106,393)        | 106,587          |
| <br>  |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período               | <u>106,587</u>   | -                |
| <br>  |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período                | <u>194</u>       | <u>106,587</u>   |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**SOCIEDAD INDUSTRIAL GANADERA ELORDEÑO S. A.**  
**(Una Compañía en Etapa Preoperacional)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

---

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**SOCIEDAD INDUSTRIAL GANADERA ELORDEÑO S. A. (UNA COMPAÑIA EN ETAPA PREOPERACIONAL).**- Fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador el 27 de noviembre del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de enero del 2001. El objeto social de la Compañía consistirá en la industrialización de la leche en todas sus formas, sea ésta para la comercialización propia o para terceros, en el mercado local o de exportación.

**Operaciones.**- La Compañía a la fecha de este informe aún se encuentra en etapa preoperacional, y debido a que no ha concluido con el montaje e instalación de la planta procesadora de leche en polvo, la Compañía ha diferido todos los costos y gastos incurridos hasta el 31 de diciembre del 2002 conforme a lo permitido por las normas ecuatorianas de contabilidad. La recuperación de dichos costos y gastos depende principalmente de los recursos adicionales que obtenga para concluir con el montaje y puesta en marcha de la planta de producción y de que obtenga participación en el mercado nacional de lácteos que le permita generar los ingresos suficientes para absorber los costos y gastos diferidos. Los efectos de estas incertidumbres en la posición financiera de la Compañía; así como, en el valor registrado de los activos no es posible determinar, debido a los asuntos antes mencionados.

La Administración tiene previsto iniciar operaciones durante el primer semestre del 2003, y entre sus planes a corto plazo está aumentar el capital social de la Compañía, mediante aportaciones en efectivo efectuadas por los accionistas (véase nota 7), y la obtención de una línea de crédito por US\$ 600,000 con un banco local (véase nota 11), lo cual permitirá que la Compañía cuente con recursos líquidos para efectuar nuevas inversiones y operar normalmente.

**Base de Presentación.**- Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), son aplicadas las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Actualmente, se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen a partir del 31 de diciembre del 2003. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

Propiedad, Planta y Equipos.- La propiedad, planta y equipos están contabilizados al costo de adquisición más aquellos costos directamente atribuibles para poner el activo en condición de operación y uso. Debido a que la Compañía se encuentra en etapa operacional los activos fijos no están sujetos a depreciación, excepto por los vehículos.

El gasto por depreciación de los vehículos se registra en los cargos diferidos por encontrarse en etapa preoperacional, aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada en un porcentaje del 20% anual.

Cargos diferidos.- Los cargos diferidos están contabilizados al costo y constituyen principalmente los gastos de constitución y preoperación incurridos en la etapa inicial de la Compañía, los cuales serán amortizados por el método de línea recta a razón de una tasa del 20% anual a partir de que se inicien las operaciones.

Reserva para Jubilación Patronal.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de entre 20 y 25 años en una misma institución. En adición, de acuerdo con el Código del Trabajo, los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado.

La Administración no ha considerado necesario registrar provisión alguna por estos conceptos, puesto que la Compañía no cuenta con empleados bajo relación de dependencia.

Equivalentes de Efectivo.- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo, las inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos de hasta 90 días. Al 31 de diciembre del 2001, los equivalentes de efectivo consisten en certificados de depósito a plazo en instituciones financieras por US\$ 70,425 con vencimientos entre 3 y 30 días plazo y devengan un interés anual entre el 2% y 7,70%.

Debido a lo corto del plazo de las inversiones, los intereses son reconocidos al vencimiento.

Registros Contables y Unidad Monetaria.- Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de medición de la Compañía y curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir del mes de marzo del 2000.

Uso de Estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

## 2. SALDOS Y TRANSACCIONES CON Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

|   | <u>2002</u>       | <u>2001</u>   |
|---|-------------------|---------------|
|   | ... (Dólares) ... |               |
| Balance general:                          |                   |               |
| Activos:                                  |                   |               |
| Cuentas por cobrar (nota 3):              |                   |               |
| Partes relacionadas:                      |                   |               |
| Compañía relacionada                      | 64,046            | 1,000         |
| Accionistas                               | <u>16,139</u>     | <u>15,582</u> |
|   | <u>80,185</u>     | <u>16,582</u> |
| Pasivos:                                  |                   |               |
| Pasivos acumulados - intereses            | <u>2,384</u>      | <u>2,384</u>  |
| Pasivo a largo plazo – ingresos diferidos | <u>22,371</u>     | <u>17,339</u> |

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de cuentas por cobrar - compañía relacionada se origina principalmente por los anticipos entregados a la Asociación de Ganaderos de la Sierra y Oriente "AGSO" por US\$ 85,000 para la compra de un terreno (véanse notas 4 y 12).

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el saldo de cuentas por cobrar - accionistas representa intereses calculados sobre las cuotas atrasadas de suscripciones de acciones a una tasa anual del 16,5%, conforme a lo establecido por la Junta General de Accionistas.

## 3. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

|                               | <u>2002</u>       | <u>2001</u>   |
|-------------------------------|-------------------|---------------|
|                               | ... (Dólares) ... |               |
| Anticipos a proveedores       | 93,122            | 3,424         |
| Partes relacionadas (nota 2): |                   |               |
| Compañía relacionada          | 64,046            | 1,000         |
| Accionistas                   | <u>16,139</u>     | <u>15,582</u> |
|                               | 80,185            | 16,582        |
| Otras                         | <u>1,285</u>      | <u>349</u>    |
|                               | <u>174,592</u>    | <u>20,355</u> |

#### 4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

|                                      | Adiciones y<br>saldos al<br><u>31/dic/2001</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Reclasificaciones</u> | Saldos al<br><u>31/dic/2002</u> |
|--------------------------------------|--|------------------|--------------------------|---------------------------------|
| . . . . . (Dólares) . . . . .        |  |                  |                          |                                 |
| Planta en montaje                    | 389,876  | 254,589          | 194,713                  | 839,178                         |
| Construcciones en curso              | 44,782   | 262,278          | (88)                     | 306,972                         |
| Instalaciones en proceso             | -  | 53,724           | (53,724)                 | -                               |
| Maquinaria y equipos                 | 44,800   | 62,829           | (107,629)                | -                               |
| Maquinaria y equipos en construcción | -  | 573              | (573)                    | -                               |
| Vehículos                            | -  | 15,990           | -                        | 15,990                          |
| Herramientas                         | -  | 994              | -                        | 994                             |
|                                      | <u>479,458</u>                                 | <u>650,977</u>   | <u>32,699</u>            | <u>1,163,134</u>                |
| Equipos en tránsito                  | <u>15,273</u>                                  | <u>17,426</u>    | <u>(32,699)</u>          | <u>-</u>                        |
|                                      | 494,731  | 668,403          | -                        | 1,163,134                       |
| Depreciación acumulada               | <u>-</u>                                       | <u>(888)</u>     | <u>-</u>                 | <u>(888)</u>                    |
|                                      | <u>494,731</u>                                 | <u>667,515</u>   | <u>-</u>                 | <u>1,162,246</u>                |

El gasto por concepto de depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$ 888 en el 2002 y contabilizado en los cargos diferidos (véase nota 1).

Mediante Decreto Ejecutivo No. 1664 del 6 de junio del 2001 el Presidente Constitucional de la República autorizó a la Asociación de Ganaderos de la Sierra y Oriente "AGSO" la transferencia de dominio a favor de la Compañía de un inmueble ubicado en el cantón Mejía, provincia de Pichincha, como aporte de la "AGSO" en el paquete accionario de la Sociedad Industrial Ganadera – El Ordeño S. A.. Dicho inmueble se transfirió mediante contrato escritural de compra – venta por US\$ 100,000 (véase nota 11).

La Compañía al 31 de diciembre del 2002 y a la fecha de emisión del informe de los auditores externos se encuentra en proceso de implementación de un sistema que permita el control a nivel de registros auxiliares de la propiedad, planta y equipos, que se presenta en el balance general en un monto aproximado de US\$ 1,162,000.

## 5. CÁRGOS DIFERIDOS

Un detalle y movimiento de los cargos diferidos por los años terminados al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

|                         | Adiciones y<br>saldos al<br><u>31/dic/2001</u> | <u>Adiciones</u> | Saldos al<br><u>31/dic/2002</u> |
|-------------------------|--|------------------|---------------------------------|
|                         | .....(Dólares).....                            |                  |                                 |
| Gastos preoperacionales | 45,574   | 35,002           | 80,576                          |
| Gastos de constitución  | 1,150  | -                | 1,150                           |
| Patentes y marcas       | <u>-</u>                                       | <u>1,071</u>     | <u>1,071</u>                    |
|                         | <u>46,724</u>                                  | <u>36,073</u>    | <u>82,797</u>                   |

## 6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

|                                   | <u>2002</u>       | <u>2001</u>   |
|-----------------------------------|-------------------|---------------|
|                                   | ... (Dólares) ... |               |
| Proveedores                       | 130,440           | 26,066        |
| Retenciones e impuestos por pagar | <u>530</u>        | <u>2,781</u>  |
|                                   | <u>131,010</u>    | <u>28,847</u> |

## 7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

### Capital Social

Mediante escritura pública del 16 de mayo del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de septiembre del 2001 se autorizó incrementar el capital social de la Compañía en US\$ 698,000. Dicho capital autorizado ha sido cancelado por accionistas en numerario y hasta el 31 de diciembre del 2002 asciende a US\$ 691,700 (US\$ 617,380 hasta el 31 de diciembre del 2001).

Al 31 de diciembre del 2002, el capital social de la Compañía está constituido por 1,387 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 500 cada una (1,239 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 500 cada una en el 2001).

### Aportes para Futuro Aumento de Capital

El 22 de febrero del 2002 la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital social de la Compañía a US\$ 1,400,000, para lo cual los accionistas han entregado aportes para futuros aumentos de capital por US\$ 528,650.

## 8. IMPUESTO A LA RENTA

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que la Compañía debe reconocer en los resultados del período el 25% de impuesto a la renta calculado sobre la utilidad gravable. La Compañía por encontrarse en etapa preoperacional no generó gasto por impuesto a la renta.

A la fecha de emisión de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2001 y 2002.

## 9. GARANTIAS RECIBIDAS

Al 31 de diciembre del 2002, varios contratistas han entregado cheques por aproximadamente US\$ 63,000 para garantizar el fiel cumplimiento de contratos de construcción e instalación de la planta de producción.

## 10. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2002, los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas por los auditores externos para propósitos de presentación del informe, tal como se indica a continuación:

|                                | Según<br>registros<br>contables | Reclasificaciones |              | Según<br>estados<br>financieros |
|--------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------|---------------------------------|
|                                |                                 | Debitos           | Créditos     |                                 |
| Balance general:               |                                 |                   |              |                                 |
| Activos:                       |                                 |                   |              |                                 |
| Cuentas por cobrar, neto       | 174,473                         | 121               | -            | 174,593                         |
| Gastos pagados por anticipado  | 2,296                           | -                 | 120          | 2,176                           |
| Pasivos:                       |                                 |                   |              |                                 |
| Sobregiros bancarios           | -                               | -                 | 42,891       | 42,891                          |
| Cuentas por pagar              | 173,901                         | 42,891            | -            | 131,010                         |
| Patrimonio de los accionistas: |                                 |                   |              |                                 |
| Capital social                 | 700,000                         | 6,300             | -            | 693,700                         |
| Capital suscrito no pagado     | <u>(6,300)</u>                  | <u>-</u>          | <u>6,300</u> | <u>-</u>                        |

En adición ciertas cifras de los estados financieros del año 2001 han sido reclasificadas para propósitos de comparabilidad con las cifras de los estados financieros del año 2002.

## 11. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de los auditores externos se han presentado los siguientes eventos subsecuentes:

- El 28 de enero del 2003 mediante la inscripción de un contrato escritural de compra – venta por US\$ 100,000 en el Registro de la Propiedad del cantón Mejía, se perfeccionó la transferencia de dominio a favor de la Compañía de un terreno propiedad de la Asociación de Ganaderos de la Sierra y Oriente “AGSO”.
  
  - El 13 de marzo del 2003 el Banco del Pichincha C. A. aprobó a favor de la Compañía una línea de crédito por US\$ 600,000 para capital de trabajo, la cual se garantizará mediante; a) hipoteca abierta sobre el terreno e instalaciones de la planta procesadora de leche; b) prenda industrial sobre las maquinarias y equipos; y, c) fianza personal de los accionistas de la Compañía por el monto total de la línea de crédito. Sin embargo, dicha línea de crédito aún está en proceso de perfeccionamiento.
-