

Vélez 911 y 6 de Marzo  
Edif. "El Forum"  
4to. Piso Of. 413  
P.O. Box. 03-01-4408  
Teléfax. 532 390  
e-mail: fernando-nino@hotmail.com  
Guayaquil - Ecuador

*Fernando Nuñez Padilla*

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas  
AGRODI S.A.:

He auditado el balance general que se adjunta de la Compañía AGRODI S.A., por el año terminado al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes estados de resultados, cambio en el patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **AGRODI S.A.**. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoria.

Excepto por lo que se comenta en los párrafos siguientes, mi auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de auditoria, estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoria provee una base razonable para mi opinión.

1. No presenciamos la toma del inventario físico al cierre del ejercicio de 2000 por US\$ 600.719,99 que constituye el inventario inicial del año 2001, ya que a esa fecha fue anterior a mi contratación como auditor independiente de Agrodi S.A., debido a la naturaleza de los registros contable, no he podido satisfacerme de las cantidades en el inventario físico mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoria.
2. No hemos obtenido confirmación de saldos por préstamos bancarios, adeudados al Banco del Pichincha al 31 de diciembre del 2001 e intereses por pagar.

En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno, que pudieron haber sido necesario sino hubiera existido la limitación mencionada en los párrafos precedentes, los referidos estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la

Velez 911 y 6 de Marzo  
Edificio "El Forum"  
4º Piso Of. 413  
P.O. Box 09-01-4408  
Telfs: 514825-524228  
Guayaquil - Ecuador

*Fernando Nuñez Padilla*

situación financiera de **AGRODI S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



ECON. FERNANDO NÚÑEZ P.  
C.P.A. Econ- SC-RNAE No. 154

Guayaquil, agosto 27 del 2002

**AGRODI S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

|                                            | <u>Notas</u> |                  |
|--------------------------------------------|--------------|------------------|
| <b><u>ACTIVO</u></b>                       |              |                  |
| <b>Activo corriente:</b>                   |              |                  |
| Caja y bancos                              |              | 1.673            |
| Cuentas por Cobrar                         | 2            | 161.318          |
| Inventarios                                | 3            | 811.120          |
| Gastos pagados por anticipados             | 4            | <u>8.762</u>     |
| Total activo corriente                     |              | 982.873          |
| Cuentas por cobrar a largo plazo           | 5            | 1.366.355        |
| Activo fijo, neto                          | 1 y 6        | 632.259          |
| Otros activos                              |              | <u>600</u>       |
| TOTAL DEL ACTIVO                           |              | <u>2.982.087</u> |
| <b><u>PASIVO</u></b>                       |              |                  |
| <b>Pasivo corriente:</b>                   |              |                  |
| Sobregiro bancario                         |              | 14.746           |
| Cuentas por pagar                          | 7            | 350.014          |
| Gastos acumulados por pagar                | 8            | 397.263          |
| Impuestos por pagar                        | 9            | <u>4.031</u>     |
| Total pasivo corriente                     |              | 766.054          |
| Pasivo a largo plazo                       | 10           | 1.427.648        |
| Obligaciones a largo plazo                 | 11           | <u>271.842</u>   |
| Total pasivos                              |              | 2.465.544        |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>       |              |                  |
| Capital social                             |              | 214.000          |
| Reserva legal                              | 12           | 172              |
| Reserva de capital                         | 13           | 337.747          |
| Resultados acumulados                      |              | <u>(35.376)</u>  |
| Total del Patrimonio                       |              | 516.543          |
| TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO              |              | <u>2.982.087</u> |
| CONTIGENCIAS                               | 17           |                  |
| <u>Ver notas a los estados financieros</u> |              |                  |

**AGRODI S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

**Ingresos**

|                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| Ventas netas          | 3.516.940        |
| Otros                 | <u>321.416</u>   |
| <b>Total ingresos</b> | <b>3.838.356</b> |

**Egresos**

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| Costo de ventas               | 2.766.875        |
| Gastos de ventas              | 90.809           |
| Gastos administrativos        | 277.883          |
| Gastos Financieros            | 321.861          |
| Provisión cuentas incobrables | <u>385.579</u>   |
| <b>Total egresos</b>          | <b>3.843.007</b> |

|                       |                     |
|-----------------------|---------------------|
| Pérdida del ejercicio | <u><b>4.651</b></u> |
|-----------------------|---------------------|

Ver notas a los estados financieros

**AGRODI S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

|                               | Capital autorizado<br>(Accionistas de<br>\$.004 c/u) |                | Reserva Legal | Reserva Capital | Resultados<br>Acumulados | Total          |
|-------------------------------|------------------------------------------------------|----------------|---------------|-----------------|--------------------------|----------------|
|                               | Cantidad                                             | Valor          |               |                 |                          |                |
| Enero 1.2001                  | 5,350,000                                            | 214,000        | 172           | 337,747         | (30,725)                 | 521,194        |
| Pérdida                       |                                                      |                |               |                 | (4,651)                  | -4,651         |
| Aplicación NEC 17             |                                                      |                |               |                 |                          | -              |
| Aportes Futura Capitalización |                                                      |                |               |                 |                          | -              |
| Reclasificaciones             |                                                      |                |               |                 |                          | -              |
| Transferencia                 |                                                      |                |               |                 |                          | -              |
| Saldo al 31-12-2001           | <u>5,350,000</u>                                     | <u>214,000</u> | <u>172</u>    | <u>337,747</u>  | <u>(35,376)</u>          | <u>516,543</u> |

Ver notas a los estados financieros

El cambio de la denominación del capital social de sucres a dólares mediante escritura pública, de acuerdo a lo requerido por la La Ley de Compañías, está pendiente de realizar; el plazo ampliado vence el 31 de diciembre del 2002.

**AGRODI S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL METODO DIRECTO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

**Flujos de efectivo por las actividades de operación:**

|                                                                       |                  |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|
| Efectivo recibido de clientes                                         | 3,431.150        |
| Otros ingresos, neto                                                  | 321.416          |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                             | (3,920.148)      |
| <b>Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de operación</b> | <b>(167.582)</b> |

**Flujos de efectivo por las actividades de inversión:**

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| Compras de activo fijos | (179.270) |
|-------------------------|-----------|

**Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:**

|                                                                     |                |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|
| Sobregiro bancario                                                  | 2.150          |
| Préstamos proporcionados a compañías relacionadas                   | (319.730)      |
| Pagos efectuados a compañías relacionadas y funcionarios            | (15.384)       |
| Préstamos proporcionados por terceros                               | <u>673.351</u> |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento | 340.387        |
| <b>Aumento (disminución) neta de efectivo</b>                       | <b>(6.465)</b> |

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Efectivo al inicio del periodo | <u>8.138</u> |
|--------------------------------|--------------|

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| Efectivo al final del periodo | <u>1.673</u> |
|-------------------------------|--------------|

Ver notas a los estados financieros

**AGRODI S.A.**  
**CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO**  
**CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

**Flujos de efectivo por las actividades de operación:**

|              |         |
|--------------|---------|
| Pérdida neta | (4.651) |
|--------------|---------|

Ajustes para conciliar la pérdida neta del ejercicio, con el efectivo  
 neto provisto(utilizado) por actividades de operación:

|              |         |
|--------------|---------|
| Depreciación | 111.307 |
|--------------|---------|

**Cambios en activos y pasivos operativos:**

|                               |          |
|-------------------------------|----------|
| Aumento en cuentas por cobrar | (85.790) |
|-------------------------------|----------|

|                        |           |
|------------------------|-----------|
| Aumento en inventarios | (210.400) |
|------------------------|-----------|

|                                           |         |
|-------------------------------------------|---------|
| Aumento en gastos pagados por adelantados | (1.857) |
|-------------------------------------------|---------|

|                                  |          |
|----------------------------------|----------|
| Disminución en cuentas por pagar | (52.423) |
|----------------------------------|----------|

|                                        |               |
|----------------------------------------|---------------|
| Aumento en gastos acumulados por pagar | <u>76.232</u> |
|----------------------------------------|---------------|

|              |                  |
|--------------|------------------|
| Total ajuste | <u>(274.238)</u> |
|--------------|------------------|

|                                                                       |                         |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Efectivo neto provisto(utilizado) por actividades de operación</b> | <b><u>(167.582)</u></b> |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|

Ver notas a los estados financieros

**AGRODI S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

**1.- POLITICAS GENERALES SIGNIFICATIVAS**

**AGRODI S.A.**, La Compañía fue constituida el 8 de febrero de 1979 en la ciudad de Quito- Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de marzo de ese año. Su domicilio principal es la ciudad de Guayaquil. La Compañía tiene como actividad principal la producción de huevos fértiles para la incubación y comercialización de pollitos llamados B.B., y para dicha actividad productiva, cuenta con una planta de incubación y una granja reproductora.

**Bases de preparación.-** Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidades (NEC) y mantienen sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América.

**Provisión para cuentas incobrables.-** La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes.

**Inventarios.-** La mercadería existente esta valorizada de acuerdo al precio de importación y compras locales. El costo no excede al valor de mercado. Los costos se determinan por el método de costo promedio. Las mercaderías en tránsito se registran al costo específico según factura, más los gastos de nacionalización incurridos.

El balance general por el período auditado fue preparado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

**Reconocimiento del ingreso.-** La Compañía reconoce los ingresos por venta de productos, cuando es efectuada la transferencia al cliente en su totalidad por los riegos y beneficios de la propiedad de los bienes.

**Intereses.-** Los intereses originados por obligaciones bancarias y préstamos recibidos son registrados bajo el método del devengando.

**Activos fijos** Los Edificios, Maquinarias y equipos, Equipos de computación, Instalaciones, y Vehículos están contabilizados al costo reexpresado al 31 de marzo de 2000 de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad N° 17 NEC. Las adiciones a partir de esta fecha se registran a su costo de adquisición, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.



El costo se deprecia utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los porcentajes anuales abajo descritos:

| <u>Activos</u>          | <u>Años</u> | <u>% de deprec.</u> |
|-------------------------|-------------|---------------------|
| Edificios               | 20          | 5                   |
| Maquinarias y equipos   | 10          | 10                  |
| Instalaciones           | 10          | 10                  |
| Equipos de computación. | 5           | 20                  |
| Vehículo                | 5           | 20                  |

## 2.- CUENTAS POR COBRAR

|                                                                 |                |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|
| Clientes                                                        | 122.724        |
| Anticipos a proveedores                                         | 33.233         |
| Anticipos y retenciones de impuesto a la renta<br>En la fuente. | 4.467          |
| Funcionarios y empleados                                        | 894            |
| Total                                                           | <u>161.318</u> |

Al 31 de diciembre del total de cuentas por cobrar clientes por US\$ 65.414 y US\$ 27.687 respectivamente están concentrados en 3 y 2 clientes principales.

El saldo por cobrar de impuesto a la renta, corresponde a las retenciones en la fuente y anticipos de impuesto a la renta por los años 1996 y 1997. De acuerdo a disposiciones tributarias, dicho exceso es recuperable previa presentación del respectivo reclamo.

### Movimiento de provisión cuentas incobrables:

|                            |               |
|----------------------------|---------------|
| Saldo al inicio del año    | 3.629         |
| Provisión cargada a gastos | <u>13.700</u> |
| Saldo al final del año     | 17.329        |

## 3. - INVENTARIOS

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| Materia prima             | 48.236         |
| Aves en crecimiento       | 603.638        |
| Huevos en almacén         | 31.922         |
| Huevos en incubadores     | 117.345        |
| Importaciones en Tránsito | 5.954          |
| Envases                   | <u>4.025</u>   |
| Total                     | <u>811.120</u> |

**4. - GASTOS PAGADOS POR ADELANTADOS**

|                   |              |
|-------------------|--------------|
| Seguros generales | 8.157        |
| Papel engomado    | <u>605</u>   |
| Total             | <u>8.762</u> |

**5.- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO**

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Compañías relacionadas:            |                  |
| Finaves S.A.                       | 1.336.271        |
| Balanceados Vigor S.A.             | 178.920          |
| Otras                              | <u>2.683</u>     |
| Total                              | 1.517.874        |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(151.519)</u> |
| Total                              | <u>1.366.355</u> |

Las cuentas por cobrar a largo plazo no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

**6 - ACTIVO FIJO**

| Costo/Reval.                 | Saldo al<br>31-01-01 | Adiciones o<br>Compras | Transferencia | Saldo al<br>31-12-01 |
|------------------------------|----------------------|------------------------|---------------|----------------------|
| Terrenos                     | 47.072               |                        |               | 47.072               |
| Edificio                     | 1.114.714            |                        | 32.753        | 1.147.467            |
| Maquinarias y<br>equipos     | 81.993               | 71.952                 |               | 153.945              |
| Equipos de<br>computación    | 6.478                | 5.769                  |               | 12.247               |
| Vehículo                     | 23.174               |                        |               | 23.174               |
| Instalaciones                | 346.406              | 42.884                 |               | 389.290              |
| Construcciones en<br>proceso | -                    | 58.665                 | (32.753)      | 25.912               |
| Total                        | 1.619.837            | 179.270                | -             | 1.799.107            |
| Total Deprec.<br>Acumulada   | (1.055.541)          | (111.307)              | -             | (1.166.848)          |
| Total activo fijo, neto      | 564.296              | 67.963                 | -             | 632.259              |

**7. - CUENTAS POR PAGAR**

|                                         |                |
|-----------------------------------------|----------------|
| Proveedores locales y del exterior      | 332.737        |
| Acreedores varios                       | 5.433          |
| Provisión por indemnizaciones laborales | <u>11.844</u>  |
| Total                                   | <u>350.014</u> |

#### 8. - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

|                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| Intereses bancarios         | 384.219        |
| Aportes y préstamos al IESS | 2.300          |
| Décimo tercer sueldo        | 1.206          |
| Décimo cuarto sueldo        | 228            |
| Vacaciones                  | 5.461          |
| Fondo de reserva            | 3.849          |
| Total                       | <u>397.263</u> |

Se han provisionado y pagado, todos los beneficios sociales a la fecha que corresponden a su cancelación.

#### 9.- IMPUESTOS POR PAGAR

|                                    |              |
|------------------------------------|--------------|
| Retenciones en la fuente           | 1.945        |
| Impuesto al valor agregado IVA 12% | <u>2.086</u> |
| Total                              | <u>4.031</u> |

#### 10. - CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

|                            |                  |
|----------------------------|------------------|
| Acreedores varios (a)      | 1.227.158        |
| Funcionario (b)            | <u>97.185</u>    |
| Sub-total                  | 1.324.343        |
| Compañías relacionadas:    |                  |
| Laboratorio Vitamix        | 58.083           |
| Corporación Ecuavigor      | 44.622           |
| Otras                      | <u>600</u>       |
| Total pasivo a largo plazo | <u>1.427.648</u> |

(a) La cuenta acreedores varios corresponden a pasivos asumidos por la Compañía con la Sra. Gladys Solano, quién canceló préstamos bancarios.

(b) La cuenta por pagar funcionario incluye honorarios profesionales adeudados a la Abogada María del Pilar Delgado de Chiriboga- Presidenta de la Compañía.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no generan interés y no tienen fecha específica de vencimiento.

#### 11.- OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO

##### Banco del Pichincha C. A.

Operación No. 5301682, préstamo sobre firma, para capital de operaciones. Con vencimiento en octubre 14 de 1996, que hasta diciembre del 2000 generó una tasa de interés anual del 30% y durante el 2001 interés anual del 25.10%  
Garantizado con la propiedad denominada Granja Las Acacias.

US\$ 75.200

Operación No. 5309026, préstamo sobre firma, para capital de operaciones, con vencimiento en septiembre 23 de 1996, Que hasta diciembre del 2000 generó una tasa de interés Anual del 30% durante el año 2001 un interés anual del 25.10% Garantizado con la propiedad denominada Huancavilca. 18.320

Operación No.53010431, préstamo sobre firma, para capital de Operaciones con vencimiento en octubre 14 de 1996, que hasta Diciembre del 2000 generó una tasa de interés anual del 30% y Durante el año 2001 un interés anual del 25.10%, sobre el cual No existe garantía alguna. 124.800

|                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| Capitalización de intereses | <u>48.074</u>  |
| Sub-total                   | 266.394        |
| <b>Banco de Crédito</b>     |                |
| Capital                     | <u>5.448</u>   |
| Total                       | <u>271.842</u> |

Los préstamos concedidos por el Banco del Pichincha además de las garantías mencionadas, están garantizados con hipoteca sobre terrenos, edificios, y prenda industrial abierta sobre maquinarias.

## 12. - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades liquidas anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

## 13. - RESERVA DE CAPITAL

La Compañía debe incluir en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el periodo de transición tales como: reserva por revalorización del patrimonio, reexpresión monetaria, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC 17. De acuerdo con resolución N°. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. N°. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

#### **14. - IMPUESTO A LA RENTA**

Como resultado de mi revisión no se encontró situaciones que en mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de AGRODI S.A., como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2001. Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 1997 al 2001, no han sido fiscalizadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI) La facultad fiscalizadora está vigente para los tres últimos años.

#### **15- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.**

Al 31 de diciembre del 2001, los saldos y transacciones efectuadas con los accionistas y compañías relacionadas, en iguales términos y condiciones fueron los siguientes:

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Ingresos por ventas                 | 580.518 |
| Faenamiento Industrial de Aves S.A. |         |

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| Capital de operaciones:             |        |
| Faenamiento Industrial de Aves S.A. | 48.351 |

|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| Préstamos:                          |       |
| Faenamiento Industrial de Aves S.A. | 5.000 |

Las cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo, que se muestran en las notas 5 y 10 se originan por las transacciones antes mencionadas y no generan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

#### **16.- RECLASIFICACIONES**

Determinados saldos de los estados financieros a diciembre 31 del 2001, han sido reclasificados como propósito de presentación de informe de auditoría externa.

#### **17.- CONTINGENCIAS**

La Compañía efectuó provisiones para cubrir posibles pérdidas en cuentas por cobrar a largo plazo, durante el presente ejercicio 2001.

#### **18.- EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos ( 27 de agosto del 2002) no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Compañía Agrodi S.A., pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.