

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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

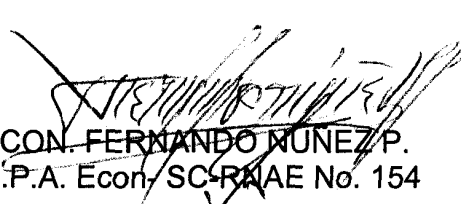
1. He auditado el balance general que se adjunta de la Compañía AGRODI S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estado de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **AGRODI S.A.**, Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Excepto por lo que se comenta en los párrafos siguientes, mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. No he obtenido respuesta a la confirmación de saldos por préstamos bancarios, adeudados al Banco del Pichincha al 31 de diciembre del 2002 e intereses por pagar.
4. No he obtenido respuestas a las confirmaciones de clientes y proveedores por el año 2002 así, como de algunas instituciones bancarias.
5. Como revela más adelante en la nota 15, la Compañía mantiene transacciones importantes con partes relacionadas y accionistas

22 ABR 2003

Vélez 911 y 6 de Marzo
Edif. El Peruan
4to. Piso Of. 4-13
P.O. Box- 09 01-4408
Telefax 532 390 6.
correo: fernandoatilio@...
Guayaquil Ecuador

Fernando Nuñez Padilla

6. 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 situación financiera de **AGRODI S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.


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

Guayaquil, marzo 28 del 2003

22 MAR 2003



AGRODI S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente:		
Caja y bancos		1.805
Cuentas por Cobrar	2	244.536
Inventarios	3	943.051
Gastos pagados por anticipados	4	<u>7.494</u>
Total activo corriente		1.196.886
 Cuentas por cobrar a largo plazo	 5	 1.729.712
Activo fijo, neto	1 y 6	617.392
Otros activos		<u>600</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>3.544.590</u>
<u>PASIVO</u>		
Pasivo corriente:		
Sobregiro bancario		1.881
Cuentas por pagar	7	1.726.273
Gastos acumulados por pagar	8	472.350
Impuestos por pagar	9	<u>3.477</u>
Total pasivo corriente		2.203.981
Pasivo a largo plazo	10	597.937
Obligaciones a largo plazo	11	<u>266.394</u>
Total pasivos		3.068.312
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social		214.000
Reserva legal	12	172
Reserva de capital	13	337.747
Resultados acumulados		<u>(75.641)</u>
Total del Patrimonio		476.278
 TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3.544.590</u>

Ver notas a los estados financieros



22 ABR 2003

Indicador de riesgo: Este documento es una copia no controlada de un documento original. El original es el único válido.

AGRODI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

Ingresos

Ventas, netas	3.345.299
Otros	<u>316.619</u>
Total ingresos	3.661.918

Egresos

Costo de ventas	3.157.750
Gastos de ventas	150.259
Gastos administrativos	325.913
Gastos Financieros	68.261
Provisión cuentas incobrables	-
Total egresos	<u>3.702.183</u>

Pérdida del ejercicio	40.265
-----------------------	--------

Ver notas a los estados financieros

AGRODI S.A.
ESTADO DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

Descripción	Capital autorizado (Accionistas de \$.004 c/u)		Reserva Legal	Reserva Capital	Resultados Acumulados	Total
	Cantidad	Valor				
Enero 1.2002	5,350,000	214,000	172	337,747	(35,376)	516,543
Pérdida 2002					(40,265)	(40,265)
Reclasificaciones						
Transferencia						
Saldo al 31-12-2002	<u>5,350,000</u>	<u>214,000</u>	<u>172</u>	<u>337,747</u>	<u>-75,641</u>	<u>476,278</u>

Ver notas a los estados financieros

AGRODI S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	3.278.738
Otros ingresos, neto	316.344
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.476.465)
Gastos Financieros	(527)

Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades De operación: **118.090**

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activo fijos	(99.645)
-------------------------	----------

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Pago de obligaciones Bancarias	(5.448)
Sobregiro Bancario	<u>(12.865)</u>

Efectivo neto (utilizado) en actividades De financiamiento. **(18.313)**

Aumento (disminución) neta de efectivo **132**

Efectivo al inicio del periodo **1.673**

Efectivo al final del periodo **1.805**

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 2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Pérdida neta	(40.265)
--------------	----------

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

Depreciación	114.512
--------------	---------

Castigo cuentas incobrables	(275)
-----------------------------	-------

Cambios en activos y pasivos operativos:

Aumento en cuentas por cobrar	(446.300)
-------------------------------	-----------

Aumento en inventarios	(130.663)
------------------------	-----------

Disminución en cuentas por pagar	<u>621.081</u>
----------------------------------	----------------

Efectivo neto provisto(utilizado) por actividades De operación:	<u>118.090</u>
--	----------------

Ver notas a los estados financieros

AGRODI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(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 Contabilidad (NEC # 1 al 31) emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías 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.

Reserva de capital.- Lo constituye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC N°.17 de marzo del 2000. De acuerdo con la resolución N°. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial N°. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la

compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

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.	3	33.33
Vehículo	5	20

2.- CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002.

Cientes comerciales, netos de provisión para cuentas Incobrables de US\$17.054.	189.560
Anticipos a proveedores	26.703
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta En la fuente.	18.369
Funcionarios y empleados	<u>9.904</u>
Total	<u>244.536</u>

Al 31 de diciembre del 2002 del saldo de cuentas por cobrar clientes por US\$121.644 esta concentrado en 16 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	17.329
Castigo	<u>(275)</u>
Saldo al final del año	<u>17.054</u>

3.- INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2002, es el siguiente:

Compras locales	9.806
Materia prima	31.560
Aves en crecimiento	685.890
Huevos en almacén	24.361
Huevos en incubadores	147.215
Importaciones en Tránsito	40.253
Envases	<u>3.966</u>
Total	<u>943.051</u>

4. - GASTOS PAGADOS POR ADELANTADOS

Un detalle de los gastos pagados por adelantados al 31 de diciembre del 2002 es como sigue:

Seguros generales	6.360
Indemnizaciones	933
Papel engomado	<u>201</u>
Total	<u>7.494</u>

5.- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo, al 31 de diciembre del 2002 es el siguiente:

Compañía relacionada:	
Faenaminto Industrial de Aves S.A.	<u>1.729.712</u>
Total	<u>1.729.712</u>

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

6 - ACTIVO FIJO, NETO

Un detalle y movimiento de los activos fijos y su depreciación acumulada por el año terminado el 31 de diciembre del 2002 es como sigue:

Costo/Reval.	Saldo al 01-01-02	Adiciones o Compras	Transf.reclasif.	Saldo al 31-12-02
Terrenos	47.072			47.072
Edificio	1.147.467			1.147.467
Maquinarias y equipos	153.945	17.801		171.746
Equipos de computación	12.247	4.978		17.225
Vehículo	23.174			23.174
Instalaciones	389.290	16.337	(213.369)	192.258
Construcciones en proceso	25.912	60.529		86.441
Total	1.799.107	99.645	(213.369)	1.685.383
Total Deprec. Acumulada	(1.166.848)	114.512	213.369	(1.067.991)
Total activo fijo,neto	632.259	(14.867)	-	617.392

7. - CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002, es el siguiente:

Proveedores locales y del exterior	587.434
Acreedores varios	<u>1.138.839</u>
Total	<u>1.726.273</u>

8- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2002, es el siguiente:

Intereses bancarios	451.953
Aportes y préstamos al IESS	3.173
Décimo tercer sueldo	1.181
Décimo cuarto sueldo	2.745
Vacaciones	6.217
Fondo de reserva	<u>7.081</u>
Total	<u>472.350</u>

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

9.- IMPUESTOS POR PAGAR

Un detalle de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2002 es el siguiente:

Retenciones en la fuente	1.549
Impuesto al valor agregado IVA 12%	<u>1.928</u>
Total	<u>3.477</u>

10- CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

El detalle de las cuentas por pagar a largo plazo al 31 de diciembre del 2002 es el siguiente:

Funcionario (a)	<u>125.185</u>
Sub-total	125.185
Compañía relacionada:	
Corporación Ecuavigor	<u>472.752</u>
Total pasivo a largo plazo	<u>597.937</u>

(a) 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

Un detalle de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2002, es el siguiente:

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.

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 48.074
Total 266.394

Al 31 de diciembre del 2002, 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 líquidas 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 el 31 de diciembre del 2002. 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 La Compañía fue calificada como Contribuyente Especial según Resolución # 02239 del 7 de mayo del año 1996, notificación 512.

15- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2002, los saldos y transacciones efectuadas con los accionistas y compañías relacionadas, en iguales términos y condiciones fueron los siguientes:

Ingresos por ventas.

Faenamiento Industrial de Aves S.A. 2'385.986 unidades de pollitos BB y gallinas, cuyo total asciende US\$432.386

Saldo por Cobrar, por Operaciones: Finaves S.A.	1.729.712
Saldo por Pagar, por préstamos Corporación Ecuavigor S.A.	472.752
Saldo por pagar accionista por honorarios	125.185

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 2002, han sido reclasificados como propósito de presentación del informe de auditoria externa.

17.- EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (28 de marzo del 2003) 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.