

**INFORME DE AUDITORIA
INDEPENDIENTE DE LA COMPAÑÍA**

**PARRILLADA FERNANDEZ S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004**

C.P.A. MA. ISABEL RODRÍGUEZ S.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
De Parrillada Fernández S.A.:

He auditado los balances generales adjuntos de Parrillada Fernández S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los correspondientes estados de resultados y de cambios en el patrimonio de los accionistas, así como los respectivos flujos de caja por los años terminados a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas selectivas, 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 administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Parrillada Fernández S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados a esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Mayo 27 del 2005
Guayaquil - Ecuador


C.P.A. Ma. ISABEL RODRIGUEZ.
SC - RNAE - No 302

PARRILLADA FERNANDEZ S.A.

**BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

ACTIVOS	NOTAS	2004	2003
<i>(Dólares en Cifras Completas)</i>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	3	18,508.74	39,367.88
Cuentas por cobrar	4	1,194,715.82	296,437.52
Inventarios		1,470.41	3,069.35
Otros activos corrientes		5,618.14	4,080.00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,220,313.11</u>	<u>342,954.75</u>
PROPIEDADES:			
	5		
Terrenos		1,107,450.00	1,657,826.93
Edificios e instalaciones		1,115,472.03	1,052,019.50
Maquinarias Muebles, Enseres y equipos		107,058.50	55,591.12
Equipos de Computacion		874.20	874.20
Total		2,330,854.73	2,766,311.75
Menos depreciación acumulada		-94,174.10	-35,722.61
PROPIEDADES NETO		<u>2,236,680.63</u>	<u>2,730,589.14</u>
ACTIVOS INTANGIBLES			
	5		
Concepción		460,251.05	
Amortizacion Acumulada		-78,834.33	
ACTIVOS INTANGIBLES NETO		<u>381,416.72</u>	<u>-</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,838,410.46</u>	<u>3,073,543.89</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES	NOTAS	2004 <i>(Dólares en Cifras Completas)</i>	2003
Cuentas y documentos por pagar	6	1,677,302.86	887,364.88
Obligaciones Bancarias		363,607.20	
Pasivos Acumulados		16,077.96	146,882.80
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>2,056,988.02</u>	<u>1,034,247.68</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Cuentas por pagar a largo plazo	7	1,738,524.47	2,000,878.29
TOTAL LARGO PLAZO		<u>1,738,524.47</u>	<u>2,000,878.29</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3,795,512.49</u>	<u>3,035,125.97</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	8		
Capital social		5,448.00	5,448.00
Aporte para futura capitalización		20,000.00	20,000.00
Reservas legal		568.52	568.52
Utilidades acumuladas		8,754.19	3,350.27
Utilidad del ejercicio		8,127.26	9,051.13
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u>42,897.97</u>	<u>38,417.92</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u>3,838,410.46</u>	<u>3,073,543.89</u>

Ver notas a los estados financieros

PARRILLADA FERNANDEZ S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	NOTAS	2004 <i>(Dólares en Cifras Completas)</i>	2003
INGRESOS NETOS		774,270.78	748,060.89
COSTOS Y GASTOS			
Costos operacionales		320,406.46	489,159.87
Gastos de Administración		452,857.66	250,624.94
TOTAL		<hr/> 773,264.12	<hr/> 739,784.81
UTILIDAD OPERACIONAL		1,006.66	8,276.08
OTROS, INGRESOS, (EGRESOS) NETO		7,120.60	775.05
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		8,127.26	9,051.13
IMPUESTO A LA RENTA	9	1,727.04	2,289.54

Ver notas a los estados financieros

PARRILLADA FERNANDEZ S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

DETALLE DE MOVIMIENTOS	CAPITAL SOCIAL	APORTES A CAPITALIZAR	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	RESERVAS	TOTAL PATRIMONIO
<i>(Dólares en Cifras Completas)</i>						
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2003	5,448.00	20,000.00	3,350.27	9,051.13	568.52	38,417.92
RESERVA LEGAL						-
FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL						-
TRANSFERENCIA DE CUENTA UTILIDADES			9,051.13	-9,051.13		-
PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA			-3,647.21			-3,647.21
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			8,127.26			8,127.26
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2004	5,448.00	20,000.00	16,881.45	-	568.52	42,897.97
Ver notas a los estados financieros						

PARRILLADA FERNANDEZ S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	2004	2003
	<i>(Dólares en Cifras Completas)</i>	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (Perdida) Neta	8,127.26	9,051.13
Ajuste para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciaciones y Amortizaciones	137,285.82	23,218.71
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	-	
(Aumentos) disminución en cuentas por cobrar	-898,278.30	-269,754.62
(Aumentos) disminución en inventarios	1,598.94	12,898.26
(Aumentos) disminución en otros activos	-461,789.19	-3,000.00
Aumentos (Disminución) en cuentas por pagar	<u>525,184.62</u>	<u>526,158.90</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-193,962.34	298,572.38
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Aumentos en propiedades y equipos	<u>435,457.02</u>	<u>-957,593.57</u>
Efecto neto utilizado en actividades de inversión	435,457.02	
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Aportes y prestamos a largo plazo	<u>-262,353.82</u>	<u>682,171.45</u>
Efecto neto proveniente de actividades de financiación	-262,353.82	682,171.45
Aumento o disminución en caja y bancos	-20,859.14	23,150.26
Caja y bancos al inicio del año	39,367.88	16,217.62
Caja y bancos al final del año	18,508.74	39,367.88
Ver notas a los estados financieros		

PARRILLADA FERNANDEZ S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

1. OPERACIONES

La Compañía está constituida en Ecuador desde Abril del 2001 y su actividad principal es la restaurantes y parrilladas y preparación de toda clase de alimentos cárnicos en todas sus especies y embutidos en general.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país, el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminado el 31 de diciembre del 2002. Por lo tanto, el análisis de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, son establecidas por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y la presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inventarios – Al costo promedio de adquisición el cual no exceden a los valores del mercado.

Activos Fijos – Al costo de adquisición. El costo de los activos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función del porcentaje anual del 10% para la maquinaria, muebles y enceres y equipos, 5% para edificios e instalaciones, y 33.33% para equipos de computación, porcentajes establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

Impuesto a la Renta – De conformidad con disposiciones legales. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o se

distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentren sujetos a retención adicional alguna.

3. CAJA Y BANCOS

	... Diciembre 31 ...	
	2004	2003
	(U.S. dólares)	
Caja Garzota	13,231.84	6,375.93
Caja Chica	750.00	270.00
Producbanco	759.47	23,058.95
Banco Bolivariano	0.00	5,724.34
Banco Internacional	3,767.43	3938.66
Total	18,508.74	39,367.88

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	2004	2003
	(U.S. dólares)	
Clientes	1,009.43	42,289.55
Compañías relacionadas	1,193,706.39	253,398.75
Impuestos pagados por anticipado		749.22
Total	1,194,715.82	296,437.52

5. PROPIEDADES:

	... Diciembre 31 ...	
	2004	2003
	(U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	2,766,311.75	1,808,718.18
Adiciones	114,919.91	934,374.88
Disminuciones	550,376.93	
Depreciación Acumulada	(94,174.10)	(35,722.61)
Total	<u>2,236,680.63</u>	<u>2,730,589.14</u>

INTANGIBLE

Concesión Mall del Sur	460,251.05
Amortización Acumulada	78,834.33
Total	381,416.72

El Directorio de la Compañía Parrillada Fernández S.A., en sesión celebrada el 11 de Agosto de 2004 resuelve : aprobar la realización del proyecto Parrillada Fernández Mall del Sur; que consiste en acceder a un contrato de concesión comercial con la compañía Imporpoint S.A. por un monto de \$ 460.251,05 a un plazo de 10 años , contados a partir del 05 de Agosto del 2004.

Como resultado de la apertura del nuevo Punto de Venta se incrementaron los activos fijos por concepto de Mobiliario, Equipos e Instalación, en \$ 114.919,91 y se regularizo el proyecto, en \$550,376.93 que estabo considerado como activo fijo.

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	2004	2003
	(U.S. dólares)	
Comerciales	21,488.12	264,885.14
Relacionadas	1,540,183.58	512,955.78
Acreedores varios	115,631.16	109,523.96
Total	1,677,302.86	887,523.96

7. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

... Diciembre 31 ...

2004 2003
(U.S. dólares)

Junta de Beneficencia	494,594.63	1,248,409.98
Ceibo Capital Limited	367,651.19	752,468.31
Imporpoint	367,651.19	
Accionistas	508,627.46	
Total	1,738,524.47	2,000,878.29

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – El capital social está constituido por 5,448 acciones ordinarias por un valor nominal de US \$ 1.00 cada una.

9. IMPUESTO A LA RENTA

La determinación de la provisión del impuesto a la renta es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2004	2003
	(U.S. dólares)	
Utilidad antes del impuesto	8,127.26	9,051.13
Participación trabajadores 15%	1,219.09	1,357.67
Efecto impositivo:		
Intereses, multas fiscales y otros		1,464.68
Base a reinvertir y capitalizar		
Saldo de la utilidad gravable	6,908.17	9,158.14
Impuesto a la renta causado	1,727.04	2,289.54

10. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1998	43
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9.36
2003	6.07
2004	1.95

* * * * *