

SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M

RAMIRO ALMEIDA M. FRANCISCO DE NATES No. 207 Y MARIANO ECHEVERRIA
AUDITOR INDEPENDIENTE almeidap@uiio.satnet.net Fax 2921205 Telf. 098307531 2456228
REG. NACIONAL SC-RNAE-057 QUITO - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

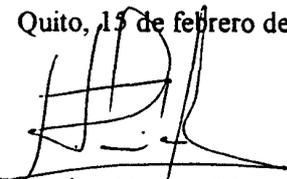
A los señores accionistas de:
SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.

He realizado la auditoria del balance general de SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A., al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoria que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A., al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado es esta fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados en el país.

Quito, 15 de febrero del 2005

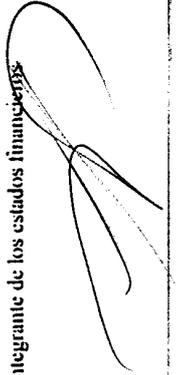

Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 (Expresado en dólares de los estados unidos de Norteamérica)

Activo Corriente:	Pasivo Corriente:
Caja - bancos	Préstamos bancarios
18.307	525.000
Documentos y cuentas por cobrar:	Documentos y cuentas por pagar:
Cientes	Proveedores
276.904	293.205
Compañías relacionadas (Nota 3)	Obligaciones fiscales
790.014	20.444
Deudores varios	Varios acreedores
15.501	887
Provisión cuentas dudosas (Nota 4)	314.536
-5.506	1.076.913
Inventarios:	Gastos acumulados (Nota 8)
Producto terminado	241.061
200.908	1.080.597
Materia prima	Total pasivo corriente
499.836	1.080.597
Suministros repuestos y otros	PASIVO - LARGO PLAZO Y DIFERIDO
130.154	Préstamos de accionistas (Nota 9)
Importaciones en tránsito	Provisión jubilación patronal (Nota 10)
1.359	Ingresos diferidos (Nota 11)
832.257	337.423
Pagos anticipados	235.772
133.510	17.441
Total activo corriente	590.636
2.060.987	PATRIMONIO
INVERSIONES (Nota 5)	(Nota 12)
131.318	2.613.431
ACTIVOS FIJOS (Nota 6)	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO
2.089.098	4.284.664
OTROS ACTIVOS (Nota 7)	
3.261	
TOTAL ACTIVOS	
4.284.664	

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.



SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares de los estados unidos de norteamérica)

INGRESOS:

Ventas de pastificio	4.551.996
Ventas de molinos	873.984
Ventas exterior pastificio y harina	496.645
Ventas subproductos y otros	<u>275.037</u>
Total ingresos	6.197.662

COSTOS

Costo de ventas de pastificio	3.641.861
Costo de ventas de harina	730.507
Costo de ventas exterior pastificio	480.621
Costo de ventas subproductos y otros	<u>262.478</u>
Total costos	5.115.467

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS 1.082.195

GASTOS

Gastos de venta	206.874
Gastos de administración	215.589
Gastos financieros	<u>91.840</u>
Total gastos	514.303

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	15.020
Otros egresos	<u>-11.392</u>
Total otros	3.628

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

571.520

Participación Trabajadores (Nota 13) -85.728

Impuesto a la renta (Nota 13) -122.361

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

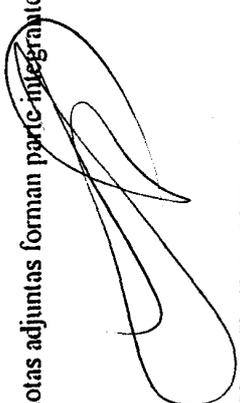
363.431

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 (Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZAC.	UTILIDADES RETENIDAS EJERCICIO	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	1.850.000	0	0	0	269.780	2.119.780
Transferencia resultado ejercicio anterior		26.978		242.802	-269.780	0
Entrega utilidades				-157.857		-157.857
Aportes a futuras capitalizaciones			227.528			227.528
Incremento del capital social	400.000	-26.978	-227.528	-84.945		60.549
Utilidad neta del ejercicio					363.431	363.431
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	2.250.000	0	0	0	363.431	2.613.431

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros



SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio 363.431

**CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN
DESEMBOLSOS DE FONDOS:**

Depreciaciones y amortizaciones de activos fijos	341.447	
Amortizaciones de otros activos	1.862	
Provisión jubilación patronal	6.805	350.114

**EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar	194.495	
Inventarios	252.214	
Pagos anticipados	-7.951	
Documentos y cuentas por pagar	-480.818	
Gastos acumulados	38.298	-3.762

EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 709.783

Adquisiciones de activos fijos (Nota 6)	-135.015	
Pasivos diferidos	-3.635	
Inversiones en Compañías - neto (Nota 5)	27.916	

EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -110.734

Incremento del Capital social	288.077	
Préstamos bancarios cancelación	-925.000	
Préstamos accionistas cancelación	-17.577	
Entrega de dividendos	-157.857	

EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -812.357

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES -213.308

EFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO 231.615

EFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO 18.307

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresadas dólares de los Estados Unidos de América)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

La Compañía SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A., se constituyó en la ciudad de Quito, capital de la República del Ecuador el 8 de noviembre de 1968, se fusionó por absorción el 17 de julio del 2001 y mediante escritura del 24 de marzo del 2002, se realiza la protocolización de fusión por absorción y transformación a sociedad anónima. Siendo el objeto de la Compañía la elaboración, transformación industrialización, procesamiento y comercialización.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2004, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de productos terminados, están registrados al costo de producción los suministros y materiales están registrados al costo promedio, los mismos que no exceden al valor de mercado. Las importaciones en transito están registrados todos los gastos incurridos para su desaduanización.

c) Inversiones

Las inversiones corresponden a aportaciones menores realizadas en diferentes compañías vinculadas con la harina y la comercialización. Las cuales se regulan de acuerdo al valor patrimonial.

d) Propiedad, planta y equipo

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. Los costos de reparación y mantenimiento, inclusive los de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

e) Depreciación

Las provisiones para depreciación de la propiedad, planta y equipo se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5%, maquinaria y equipo de fábrica, muebles enseres al 10%, equipos de oficina y equipo de computo 10-20% y vehículos 20%.

f) Otros activos

Están registrados valores menores por concepto de marcas y gastos de constitución que se amortizan al 20% anual.

g) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía, paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

h) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía esta gravada con el 25 %.

i) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

j) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2002.

3. - COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004, se presenta un saldo deudor \$ 790.014, con la Compañía relacionada REPARTI CIA. LTDA. Que es la empresa que comercializa aproximadamente el 90% de la producción de la Compañía.

4. - PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se provisionó \$ 2.528, que corresponde al 1% de la cartera de fin de año, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2004, se incremento a \$ 5.506.

5.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2004, las inversiones a largo plazo se resumen como sigue:

INVERSIONES:	%	TOTAL 31-12-2003	ADICIONES	RETIROS Y AJUSTES VALOR PATRIMONIAL	TOTAL 31-12-2004
ECUAGRAN	0.8752 %	129,987		43	130,030
SEPYMAN	2.2599 %	1,331		-43	1,288
REPARTI C. LTDA.		27,916		-27,916	0
TOTAL		159,234	0	-27,916	131,318

No se obtuvo estados financieros de Ecuagran, por lo que su saldo no pudo ser ajustado de acuerdo al valor patrimonial proporcional.

Igualmente en el presente ejercicio se elimino la inversión con la Compañía REPARTI de Colombia

6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2004, los activos y su movimiento se resumen como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL 31-12-2003	ADICIONES Y TRANSFERENC	BAJAS Y RETIROS	DEPRECIACIÓN	TOTAL 31-12-2004
Terrenos	28,539	0			28,539
Obras en curso	166,363	-133,827			32,536
Edificios e instalaciones	319,012	228,030	-7,218		539,824
Maquinaria de fábrica	3,112,173	0	-585,868		2,526,305
Equipo de fabrica	92,353	36,897	-5,125		124,125
Muebles y equipos de oficina	21,764	1,394	-10,223		12,935
Vehiculos	45,976	2,521			48,497
Suman	3,786,180	135,015	-608,434		3,312,761
DEPRECIACIÓN					
Edificios e instalaciones	95,714		-7,218	33,678	122,174
Maquinaria de fábrica	1,305,342		-585,868	284,237	1,003,711
Equipo de fabricación	40,653		-5,125	11,314	46,842
Muebles y equipos de oficina	13,684		-10,223	3,452	6,913
Vehiculos	35,257			8,766	44,023
Suman	1,490,650	0	-608,434	341,447	1,223,663
TOTAL - NETO	2,295,530	135,015	0	-341,447	2,089,098

Durante el presente ejercicio se adquirieron activos por \$ 135.015, igualmente se dieron de bajas activos que se completaron su vida útil.

La depreciación que se cargó a los resultados del periodo fue por \$ 341.447

7.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2004, en este rubro se registran valores menores por concepto de marcas y gastos de por aumentos de capital \$ 3.261.

La depreciación que se cargó a los resultados del periodo fue por \$ 1.862

8.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2004, el detalle de este rubro se presenta como sigue:

Beneficios sociales		28.582
Intereses		4.390
Participación de trabajadores	(Nota 13)	85.728
Impuesto a la renta	(Nota 13)	122.361
TOTAL		<u>241.061</u>

9.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2004, el resumen del saldo de los préstamos de accionistas se detalla como sigue:

	TOTAL 31-12-03	MVTO NETO EJERCICIO	TOTAL 31-12-04
PASIVO LARGO PLAZO			
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	355.000	-17.577	<u>337.423</u>

10.- PASIVO DIFERIDO

Durante el presente ejercicio se registraron arriendos de locales comerciales por \$ 3.635, razón por la cual el saldo al 31 de diciembre del 2004 es por un valor de \$ 17.441

11.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES - PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL

De conformidad con disposiciones legales, vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

Durante el presente año la Compañía incrementó el fondo de reserva según cálculo actuarial en \$ 6.805, razón por la cual el saldo de la reserva por jubilación patronal al final del ejercicio ascendió a \$ 235.772.

12.- CAPITAL SOCIAL

Según escritura del 7 de octubre del 2004, se realiza un aumento de capital por \$ 400.000, por lo que el capital social al 31 de diciembre del 2004 ascendió a \$ 2.250.000, constituido por 2.250.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de \$ 1,00 cada una.

13.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2004, el impuesto a la renta se determina como sigue

Utilidad del ejercicio antes de impuestos:	571.520	571.520
Participación de trabajadores 15%	<u>-85.728</u>	<u>-85.728</u>
Utilidad antes de Impuesto renta	485.792	
Gastos no deducibles	<u>3.651</u>	
Base imponible	489.443	
Impuesto a la renta 25%	<u>-122.361</u>	<u>-122.361</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>363.431</u>

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de elaboración del presente informe (15 de febrero del 2005) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.

F. V. L. COPIA DEL ORIGINAL
SUCESORES DE J. PAREDES M.

