

SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M

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 2005 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 auditoría 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 auditoría 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 2005, 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, 5 de marzo del 2006



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 2005
(Expresado en dólares)

| Activo Corriente: | | Pasivo Corriente: | |
|------------------------------------|-------------------------|--|-------------------------|
| Caja - bancos | 61,528 | Préstamos bancarios | 830,000 |
| Documentos y cuentas por cobrar: | | Documentos y cuentas por pagar: | |
| Clientes | 261,325 | Proveedores | 738,679 |
| Compañías relacionadas (Nota 3) | 780,768 | Obligaciones fiscales | 9,246 |
| Deudores varios | 21,461 | Varios acreedores | 6,245 |
| Provisión cuentas dudosas (Nota 4) | <u>-5,352</u> | | <u>754,170</u> |
| | 1,058,202 | Gastos acumulados (Nota 8) | 258,214 |
| Inventarios: | | | |
| Producto terminado | 201,605 | | |
| Materia prima | 461,514 | | |
| Suministros repuestos y otros | 146,939 | | |
| Importaciones en tránsito | <u>417,237</u> | | |
| | 1,227,295 | Total pasivo corriente | 1,842,384 |
| Pagos anticipados | 91,753 | | |
| Total activo corriente | 2,438,778 | PASIVO - LARGO PLAZO Y DIFERIDO | |
| INVERSIONES (Nota 5) | 124,833 | Préstamos de accionistas (Nota 9) | 167,528 |
| ACTIVOS FIJOS (Nota 6) | 2,404,747 | Jubilación patronal (Nota 10) | 264,034 |
| OTROS ACTIVOS (Nota 7) | 1,360 | Pasivos diferidos (Nota 11) | <u>30,848</u> |
| TOTAL ACTIVOS | <u>4,969,718</u> | Total pasivo largo plazo | 462,410 |
| | | PATRIMONIO (Nota 12) | 2,664,924 |
| | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>4,969,718</u> |

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 2005
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

| | |
|-------------------------------------|-------------------|
| Ventas de pastificio | 4,887,141 |
| Ventas de molinos | 537,563 |
| Ventas exterior pastificio y harina | 477,935 |
| Ventas subproductos y otros | <u>263,455</u> |
| Total ingresos | 6,166,094. |

COSTOS

| | |
|--------------------------------------|------------------|
| Costo de ventas de pastificio | 3,820,306 |
| Costo de ventas de harina | 454,857 |
| Costo de ventas exterior pastificio | 479,146 |
| Costo de ventas subproductos y otros | <u>245,775</u> |
| Total costos | 5,000,084 |

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS 1,166,010

GASTOS

| | |
|--------------------------|----------------|
| Gastos de venta | 258,060 |
| Gastos de administración | 227,378 |
| Gastos financieros | <u>91,279</u> |
| Total gastos | 576,717 |

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

| | |
|--------------------|----------------------|
| Otros ingresos | 28,601 |
| Otros egresos | <u>16,668</u> |
| Total otros | <u>11,933</u> |

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

601,226

Participación Trabajadores (Nota 13) -92,129

Impuesto a la renta (Nota 13) -130,516.

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

378,581

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares)

| | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | UTILIDADES RETENIDAS | UTILIDAD EJERCICIO | TOTAL PATRIMONIO |
|--|-------------------|------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|
| PATRIMONIO DICIEMBRE 2004 | 2,250,000 | 0 | 0 | 363,431 | 2,613,431 |
| Transferencia resultado ejercicio anterior | | 36,343 | 327,088 | -363,431 | 0 |
| Entrega de utilidades ejercicio anterior | | | -327,088 | | -327,088 |
| Utilidad neta del ejercicio | | | | 378,581 | 378,581 |
| PATRIMONIO DICIEMBRE 2005 | <u>2,250,000</u> | <u>36,343</u> | <u>0</u> | <u>378,581</u> | <u>2,664,925</u> |

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 2005
(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 2005, 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 2003.

3. - COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005, se presenta un saldo deudor \$ 780.768, 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 efectuaron regularizaciones por \$ 2.180 y se provisionó un valor de \$ 2.334, que corresponde al 1% de la cartera de fin de año, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2005, se presenta por \$ 5.352.

SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio 380,528

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

| | | |
|--|---------|---------|
| Depreciaciones y amortizaciones de activos fijos | 303,091 | |
| Amortizaciones de otros activos | 1,901 | |
| Provisión jubilación patronal | 28,262 | 333,254 |

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

| | | |
|---|----------|---------|
| Documentos y cuentas por cobrar | 18,711 | |
| Inventarios | -395,038 | |
| Pagos anticipados | 41,757 | |
| Documentos y cuentas por pagar | 439,634 | |
| Gastos acumulados | 15,206 | |
| Inversiones a largo plazo ajuste (Nota 5) | 6,485 | 126,755 |

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 840,537

| | | |
|--------------------------------------|----------|--|
| Activos fijos adquisiciones (Nota 6) | -624,332 | |
| Activos fijos retiros (Nota 6) | 5,592 | |
| Pasivos diferidos | 13,407 | |

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -605,333

| | | |
|-----------------------|----------|--|
| Préstamos bancarios | 305,000 | |
| Prestamos accionistas | -169,895 | |
| Entrega de dividendos | -327,088 | |

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -191,983

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 43,221

EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO 18,307

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO 61,528

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

5.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2005, las inversiones a largo plazo se resumen como sigue:

| INVERSIONES: | % | TOTAL 31-12-2004 | ADICIONES | RETIROS | AJUSTES VALOR PATRIMONIAL | TOTAL 31-12-2005 |
|--------------|----------|---------------------|-----------|----------|------------------------------|---------------------|
| ECUAGRAN | 0.8752 % | 130,030 | | | -6,485 | 123,545 |
| SEPYMAN | 2.2599 % | 1,288 | | 0 | | 1,288 |
| TOTAL | | 131,318 | 0 | 0 | -6,485 | 124,833 |

Durante el ejercicio se efectuaron regulaciones de acuerdo al valor patrimonial proporcional por \$ 6.485 que fueron cargados a los resultados del ejercicio.

6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2005, las inversiones a largo plazo se resumen como sigue:

| ACTIVOS: | TOTAL 31-12-2004 | ADICIONES | RETIROS | DEPRECIACIÓN | TOTAL 31-12-2005 |
|------------------------------|---------------------|----------------|----------------|-----------------|---------------------|
| Terrenos | 28,539 | 0 | | | 28,539 |
| Obras en curso | 32,536 | 193,776 | 0 | | 226,312 |
| Edificios e instalaciones | 539,824 | 237,884 | 0 | | 777,708 |
| Maquinaria de fábrica | 2,526,305 | 105,469 | 0 | | 2,631,774 |
| Equipo de fabrica | 124,125 | 45,902 | 0 | | 170,027 |
| Muebles y equipos de oficina | 12,935 | 1,482 | 0 | | 14,417 |
| Vehículos | 48,497 | 39,819 | -38,049 | | 50,267 |
| Suman | 3,312,761 | 624,332 | -38,049 | | 3,899,044 |
| DEPRECIACIÓN | | | | | |
| Edificios e instalaciones | 122,174 | | 0 | 43,818 | 165,992 |
| Maquinaria de fábrica | 1,003,711 | | 0 | 239,801 | 1,243,512 |
| Equipo de fabricación | 46,842 | | 0 | 12,065 | 58,907 |
| Muebles y equipos de oficina | 6,913 | | 0 | 2,407 | 9,320 |
| Vehículos | 44,023 | | -32,457 | 5,000 | 16,566 |
| Suman | 1,223,663 | 0 | -32,457 | 303,091 | 1,494,297 |
| TOTAL - NETO | 2,089,098 | 624,332 | -5,592 | -303,091 | 2,404,747 |

Durante el presente ejercicio se adquirieron activos por \$ 624.332.

Se efectuaron retiros por un valor neto de \$ - 5.592

La depreciación que se cargó a los resultados del periodo fue por \$ 303.091

7.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005, en este rubro se registran valores menores por concepto de marcas y gastos por aumentos de capital \$ 1.360. Se amortizó \$ 1.901, con cargo a resultados del ejercicio.

8.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2005, el detalle de este rubro se presenta como sigue:

| | | |
|-------------------------------|-----------|-----------------------|
| Beneficios sociales | | 17,545 |
| Intereses | | 18,024 |
| Participación de trabajadores | (Nota 13) | 92,129 |
| Impuesto a la renta | (Nota 13) | 130,516 |
| TOTAL | | <u>258,214</u> |

9.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2005, el resumen del saldo de los préstamos de accionistas se detalla como sigue:

| | TOTAL | MVTO NETO | TOTAL |
|--------------------------|----------|-----------|-----------------------|
| PASIVO LARGO PLAZO | 31-12-04 | EJERCICIO | 31-12-05 |
| PRESTAMOS DE ACCIONISTAS | 337,423 | -169,895 | <u>167,528</u> |

10.- PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2005, en este rubro se registra un arriendo diferido y garantías de locales comerciales por un valor de \$ 30.245.

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 \$ 28.601, razón por la cual el saldo de la reserva por jubilación patronal al final del ejercicio ascendió a \$ 264.034.

12.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 es de \$ 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 2005, el impuesto a la renta se determina como sigue

| | | |
|--|-----------------|-----------------------|
| Utilidad del ejercicio antes de impuestos: | 601,226 | 601,226 |
| Gastos no deducibles | <u>12,966</u> | |
| Base para calculo participacion trabajadores | 614,192 | |
| Participación de trabajadores 15% | <u>-92,129</u> | -92,129 |
| Utilidad antes de Impuesto renta | 522,063 | |
| Impuesto a la renta 25% | <u>-130,516</u> | -130,516 |
| Utilidad neta del ejercicio | | <u>378,581</u> |

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de elaboración del presente informe (5 de marzo del 2006) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.