

**RAMIRO ALMEIDA M. FRANCISCO DE NATES No. 207 Y MARIANO ECHEVERRIA**  
**AUDITOR INDEPENDIENTE almeidap@unio.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 2006 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 2006, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados en el país.

Quito, 2 de marzo del 2007



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 2006**  
 (Expresado en dólares)

<b>Activo Corriente:</b>		<b>Pasivo Corriente:</b>	
Caja - bancos	28,918	Préstamos bancarios	714,747
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:	
Clientes	347,309	Proveedores	669,339
Compañías relacionadas (Nota 3)	646,915	Obligaciones fiscales	23,318
Deudores varios	244,722	Varios acreedores	699,562
Provisión cuentas dudosas (Nota 4)	<u>-6,252</u>		
Inventarios:		Gastos acumulados (Nota 8)	250,192
Producto terminado	211,469		
Materia prima	621,603	<b>Total pasivo corriente</b>	<u><b>1,664,501</b></u>
Suministros repuestos y otros	<u>179,638</u>		
Pagos anticipados	129,601	<b>PASIVO - LARGO PLAZO Y DIFERIDO</b>	
<b>Total activo corriente</b>	<b>2,403,923</b>	Préstamos de accionistas (Nota 9)	165,528
<b>INVERSIONES (Nota 5)</b>	<b>124,833</b>	Jubilación patronal (Nota 10)	207,210
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota 6)</b>	<b>2,232,700</b>	Pasivos diferidos (Nota 11)	<u>22,669</u>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 7)</b>	<b>4,067</b>	<b>Total pasivo largo plazo</b>	<b>395,407</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><b>4,765,523</b></u>	<b>PATRIMONIO (Nota 12)</b>	<b>2,705,615</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u><u><b>4,765,523</b></u></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 2006**  
**(Expresado en dólares)**

---

**INGRESOS:**

Ventas de fideo	5,062,892
Ventas de harina	270,024
Ventas subproductos y otros	434,816
Ventas exterior fideo	<u>199,541</u>
Total ingresos	5,967,273

**COSTOS**

Costo de ventas de fideos	3,944,113
Costo de ventas de harina	214,476
Costo de ventas subproductos y otros	427,374
Costo de ventas exterior fideos	<u>177,136</u>
Total costos	4,763,099

**UTILIDAD BRUTA EN VENTAS** 1,204,174

**GASTOS**

Gastos de venta	276,575
Gastos de administración	254,249
Gastos financieros	<u>110,127</u>
Total gastos	640,951

**OTROS INGRESOS Y EGRESOS**

Otros ingresos	67,152
Otros egresos	<u>28,118</u>
Total otros	<u>39,034</u>

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

**602,257**

Participación Trabajadores (Nota 13)	-91,383
Impuesto a la renta (Nota 13)	-129,460

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO**

381,414

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 2006**  
 (Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
<b>PATRIMONIO DICIEMBRE 2005</b>	2,250,000	36,343	0	378,581	2,664,924
Transferencia resultado ejercicio anterior		37,858	340,723	-378,581	0
Entrega de utilidades ejercicio anterior			-340,723		-340,723
Utilidad neta del ejercicio				381,414	381,414
<b>PATRIMONIO DICIEMBRE 2006</b>	<b>2,250,000</b>	<b>74,201</b>	<b>0</b>	<b>381,414</b>	<b>2,705,615</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

**SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(Expresado en dólares.)**

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**

Utilidad neta del ejercicio		381,414
-----------------------------	--	---------

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

Depreciación de activos fijos	332,053	
Amortizaciones de otros activos	2,632	
Provisión jubilación patronal	<u>10,451</u>	345,136

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

Documentos y cuentas por cobrar	-174,492	
Inventarios	214,585	
Pagos anticipados	-37,848	
Documentos y cuentas por pagar	-54,608	
Gastos acumulados	<u>-8,022</u>	-60,385

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS** **666,165**

Activos fijos adquisiciones (Nota 6)	-160,006	
Otros activos	-5,339	
Pasivos diferidos	<u>-8,179</u>	

**EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN** **-173,524**

Préstamos bancarios	-115,253	
Prestamos accionistas	-2,000	
Jubilación patronal	-67,275	
Entrega de dividendos	<u>-340,723</u>	

**EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** **-525,251**

**AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES** **-32,610**

EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		<b>61,528</b>
--	--	---------------

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO		<u><b>28,918</b></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 2006**  
**(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 2006, 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 2004.

### **3. - COMPAÑIAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2006, se presenta un saldo deudor \$ 646.915, con la Compañía relacionada REPARTI CIA. LTDA., empresa con la 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 \$ 1.443 y se provisionó un valor de \$ 2.235, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2006, se presenta por \$ 6.252.

## 5.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2006, las inversiones a largo plazo se resumen como sigue:

INVERSIONES:	%	TOTAL			AJUSTES VALOR	TOTAL
		31-12-2005	ADICIONES	RETIROS	PATRIMONIAL	31-12-2006
ECUAGRAN	0.8752 %	123,545			0	123,545
SEPYMAN	2.2599 %	1,288		0		1,288
<b>TOTAL</b>		<b>124,833</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>124,833</b>

No se obtuvo información sobre el patrimonio o el valor de las acciones de las empresas indicadas razón por la cual sus saldos no pudieron ser ajustados de acuerdo al valor patrimonial proporcional. No se obtuvo estados financieros de las inversiones, por lo que su saldos no pudieron ser ajustados de acuerdo al valor patrimonial proporcional.

## 6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2006, las inversiones a largo plazo se resumen como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL			TOTAL	
	31-12-2005	ADICIONES	ANSFERENC.	DEPRECIACIÓN	31-12-2006
Terrenos	28,539	0			28,539
Construcciones en curso	226,312	0	-226,312		0
Edificios e instalaciones	777,708	62,218	43,491		883,417
Maquinaria de fábrica	2,631,774	80,794	182,821		2,895,389
Equipo de fabrica	170,027	15,977			186,004
Muebles y equipos de oficina	14,417	1,017			15,434
Vehículos	50,267	0			50,267
<b>Suman</b>	<b>3,899,044</b>	<b>160,006</b>	<b>0</b>		<b>4,059,050</b>
<b>DEPRECIACIÓN</b>					
Edificios e instalaciones	165,992			56,348	222,340
Maquinaria de fábrica	1,243,512			248,831	1,492,343
Equipo de fabricación	58,907			16,366	75,273
Muebles y equipos de oficina	9,320			2,254	11,574
Vehículos	16,566			8,254	24,820
<b>Suman</b>	<b>1,494,297</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>332,053</b>	<b>1,826,350</b>
<b>TOTAL - NETO</b>	<b>2,404,747</b>	<b>160,006</b>	<b>0</b>	<b>-332,053</b>	<b>2,232,700</b>

Durante el presente ejercicio se efectuaron adquisiciones de activos fijos por \$ 160.006

La depreciación que se cargó a los resultados del ejercicio fue por \$ 332.053

## 7.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006, en este rubro se registran valores menores por concepto de marcas y gastos por aumentos de capital por un valor neto de \$ 4.167.

La amortización que se cargó a los resultados del ejercicio fue por \$ 2.632.

## 8.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, el detalle de este rubro se presenta como sigue:

Beneficios sociales		20,599
Intereses		8,750
Participación de trabajadores	(Nota 13)	91,383
Impuesto a la renta	(Nota 13)	129,460
<b>TOTAL</b>		<b><u>250,192</u></b>

## 9.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2006, el resumen del saldo de los préstamos de accionistas se detalla como sigue:

	TOTAL	MVTO NETO	TOTAL
PASIVO LARGO PLAZO	31-12-05	EJERCICIO	31-12-06
<b>PRESTAMOS DE ACCIONISTAS</b>	167,528	-2,000	<b><u>165,528</u></b>

## 10.- PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2006, en este rubro se registra arriendos diferidos de locales comerciales por un valor de \$ 22.669.

## 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 según cálculo actuarial, cargo a los resultados \$ 10.451 y al final del ejercicio la reserva por jubilación patronal es por \$ 207.210.

## 12.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 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 2006, el impuesto a la renta se determina como sigue

Utilidad del ejercicio antes de impuestos:	602,257	602,257
Gastos no deducibles	6,965	
Base para calculo participación trabajadores	609,222	
Participación de trabajadores 15%	-91,383	-91,383
Utilidad antes de Impuesto renta	517,839	
Impuesto a la renta 25%	-129,460	-129,460
Utilidad neta del ejercicio		<b><u>381,414</u></b>

## 14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de elaboración del presente informe ( 2 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.