



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
FABRICA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS ITALIA S.A.

Hemos efectuado una auditoría del estado de situación general de FABRICA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS ITALIA S.A., al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio, de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en función de la auditoría practicada.

Efectuamos el examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el país; tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. También incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros de la empresa.

La auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la empresa, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de la empresa al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución patrimonial y el flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, marzo 21 de 2002

Atentamente,

Patricio Lincango S.
Socio de Auditoría
FNC-RN#21867

J.PATRICIO LINCANGO CONSULAUDITORES CIA LTDA
SC-RNAE-N° 316



CONSULAUDITORES J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

FABRICA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS ITALIA S.A.
ESTADO DE SITUACION GENERAL: COMPARATIVOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

| | | 2001 | 2000 |
|-----------------------------------|-----------|-------------------|---------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| CAJA BANCOS | | 817.18 | 20.184.22 |
| DEBITOS | (NOTA 4) | 32.860.55 | 201.547.55 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | (NOTA 3) | 102.590.52 | 11.979.95 |
| INVENTARIOS | (NOTA 5) | 232.733.92 | 252.520.79 |
| GASTOS ANTICIPADOS | (NOTA 6) | 6.376.18 | 5.094.95 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 375.378.35 | 521.327.46 |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | (NOTA 7) | 210.238.74 | 898.935.10 |
| OTROS ACTIVOS | (NOTA 8) | 309.375.87 | 457.885.23 |
| TOTAL ACTIVO | | 894.992.96 | 1.878.147.79 |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | |
| SOBREGIRO BANCARIO | | 16.333.01 | 1.435.33 |
| PRESTAMOS BANCARIOS | (NOTA 9) | 84.594.17 | 352.496.60 |
| PROVEEDORES | (NOTA 10) | 65.798.66 | 487.705.72 |
| PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS C. | (NOTA 12) | 114.667.08 | 962.205.22 |
| IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES | (NOTA 11) | 12.215.90 | 7.946.69 |
| PRESTAMOS ACCIONISTAS | | 0.00 | 17.683.94 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 293.608.82 | 1.829.473.50 |
| PASIVOS LARGO PLAZO | (NOTA 9) | 451.272.59 | 23.891.89 |
| PASIVOS DIFERIDOS | (NOTA 2e) | 1.621.81 | 1.621.81 |
| TOTAL PASIVOS | | 746.503.22 | 1.854.987.20 |
| PATRIMONIO | | | |
| CAPITAL SOCIAL | (NOTA 13) | 40.000.00 | 40.000.00 |
| APORTES FUJ CAPITALIZACION | | 395.483.58 | 0.00 |
| RESERVA LEGAL | (NOTA 14) | 1.449.70 | 1.449.70 |
| RESERVA FACULTATIVA | | 11,224.61 | 11.224.61 |
| RESERVA DE CAPITAL | (NOTA 15) | 72.350.99 | 72.543.48 |
| PERDIDA EJERCICIO ANTERIOR | | (102,057.20) | 0.00 |
| (PERDIDA) EJERCICIO | | (269,961.94) | (102,057.20) |
| TOTAL PATRIMONIO | | 148.489.74 | 23.160.59 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 894.992.96 | 1.878.147.79 |

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

FABRICA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS ITALIA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS: COMPARATIVOS
DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

| | 2001 | 2000 |
|--|----------------|----------------|
| VENTAS | 2.612.999,81 | 1.947.380,43 |
| (-) COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS | (2.337.736,89) | (1.724.813,34) |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | 275.262,92 | 222.567,09 |
| (-) GASTOS | | |
| ADMINISTRACIÓN | (169.453,54) | (100.661,42) |
| VENTAS | (563.697,41) | (202.264,60) |
| FINANCIEROS | (41.122,49) | (29.482,61) |
| TOTAL GASTOS | (774.273,44) | (332.408,63) |
| PERDIDA OPERACIONAL | (499.010,52) | (109.841,54) |
| OTROS INGRESOS (NOTA 18) | 235.145,00 | 2.985,87 |
| R E I (INGRESOS) | | 21.585,80 |
| OTROS EGRESOS (NOTA 19) | (6.096,42) | (16.787,33) |
| (PERDIDA) / UTILIDAD EJERCICIO (NOTA 2h) | (269.961,94) | (102.057,20) |

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

FABRICA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS ITALIA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

| | | |
|--------------------------------|---------------------|--------------------------|
| CAPITAL SOCIAL | | |
| SALDO AL 31/12/00 | 40,000.00 | |
| SALDO AL 31/12/2001 =====> | | 40,000.00 |
| RESERVA LEGAL | | |
| SALDO AL 31/12/00 | 1,449.70 | |
| SALDO AL 31/12/2001 =====> | | 1,449.70 |
| RESERVA FACULTATIVA | | |
| SALDO AL 31/12/00 | 11,224.61 | |
| SALDO AL 31/12/2001 =====> | | 11,224.61 |
| APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN | | |
| SALDO AL 31/12/00 | 0.00 | |
| NUEVOS APORTES | <u>395,483.58</u> | |
| SALDO AL 31/12/2001 =====> | | 395,483.58 |
| RESERVA DE CAPITAL | | |
| SALDO AL 31/12/00 | 72,543.48 | |
| | <u>(192.49)</u> | |
| SALDO AL 31/12/2001 =====> | | 72,350.99 |
| PÉRDIDA DEL EJERCICIO ANTERIOR | | |
| SALDO AL 31/12/00 | <u>(102,057.20)</u> | |
| SALDO AL 31/12/2001 =====> | | (102,057.20) |
| PÉRDIDA PRESENTE EJERCICIO | | |
| | | (269,961.94) |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u><u>148,489.74</u></u> |

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

FABRICA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS ITALIA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

FLUJOS DE EFECTIVO DE OPERACION:

| | |
|-----------------------------------|---------------------|
| RECIBIDO DE CLIENTES | 2.781.686.81 |
| PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS | (3,448,429.58) |
| GASTOS FINANCIEROS | (41,122.49) |
| OTROS INGRESOS | 235,145.00 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | (60,610.57) |
| OTROS GASTOS | (6,096.42) |
| EFECTIVO UTILIZADO EN OPERACIONES | <u>(539,427.25)</u> |

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIV. DE INVERSION:

| | |
|-----------------------------------|---------------|
| INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS | (147,523.17) |
| INCREMENTO OTROS ACTIVOS | 148,509.36 |
| EFECTIVO PROVISTO POR INVERSIONES | <u>986.19</u> |

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACT. DE FINANCIAMIENTO:

| | |
|--------------------------------------|-------------------|
| APORTES FUTURA CAPITALIZACION | 395,483.58 |
| PRESTAMOS BANCARIOS | 159,478.27 |
| SOBREGIROS BANCARIOS | 14,897.68 |
| PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS | (33,101.57) |
| PAGO PRESTAMOS DE ACCIONISTAS | (17,683.94) |
| EFECTIVO PROVISTO POR FINANCIAMIENTO | <u>519,074.02</u> |

| | |
|---------------------------------------|---------------|
| DISMINUCION NETO DE EFECTIVO AÑO 2001 | (19,367.04) |
| EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 2001 | 20,184.22 |
| EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 2001 | <u>817.18</u> |

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO
PROVISTO POR LAS OPERACIONES:

| | |
|-----------------------|--------------|
| PERDIDA DEL EJERCICIO | (269,961.94) |
|-----------------------|--------------|

AJUSTES PARA CONCILIACION CON LA UTILIDAD
DEL EJERCICIO

| | |
|---------------------------------------|---------------------|
| DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES | 21,590.47 |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS: | |
| DISMINUCION CUENTAS POR COBRAR | 168,687.00 |
| INCREMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR | (60,610.57) |
| INCREMENTO INVENTARIOS | 19,786.87 |
| INCREMENTO GASTOS ANTICIPADOS | (1,281.23) |
| DISMINUCION PROVEEDORES | (421,907.06) |
| INCREMENTO IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES | 4,269.21 |
| EFECTIVO PROVISTO POR OPERACIONES | <u>(539,427.25)</u> |

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DIQUES TELFS: 2405306 - 2416387 - 099-932461 FAX: 2814881 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR
FABRICA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS ITALIA S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre/2001, expresados en dólares de USA.

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA.

La empresa está constituida en la República del Ecuador desde 1972 y su objetivo principal consiste en la producción, envases y comercialización de productos alimenticios y similares, tales como la elaboración de harina, fideos en todas sus clases y derivados de harina. Para la realización de su objeto, la compañía podrá importar o exportar bienes y servicios y, ejecutar y celebrar todo acto o contrato civil y/o mercantil permitido por la Ley, e inclusive podrá participar como socia o accionista en otras sociedades. Su domicilio principal es Quito.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES IMPORTANTES

A continuación se resumen los más importantes principios y/o prácticas contables seguidas por la empresa, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a las NEC y los principios contables de aceptación general establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías.

Bases de Presentación.- El balance general al 31 de diciembre de 2001, fue preparado de acuerdo con lo establecido en las NEC a sus valores y costos dolarizados y el estado de resultados están preparados y presentados a sus costos históricos, correspondientes al año 2001.

a) INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede el valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base de valores promedios de fabricación y adquisición, utilizando el método promedio.

b) GASTOS ANTICIPADOS

Son aplicados a resultados, en función de las fechas de su devengamiento.

c) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La propiedad, planta y equipo se encuentran registrados a su costo de adquisición, actualizados y dolarizados mediante las disposiciones de la NEC 17 hasta marzo/2000. La depreciación es calculada sobre valores dolarizados siguiendo el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre 5 y 20 años, de acuerdo al siguiente detalle:

| | |
|--|-----|
| Edificios y construcciones | 5% |
| Instalaciones, muebles y equipo de oficina | 10% |
| Maquinaria y Equipo | 10% |
| Equipos de computación y vehículos | 20% |



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

Como parte del examen efectuado, los auditores independientes revisaron en términos generales la aplicación de los procedimientos de depreciación, en sus aspectos significativos.

d) **MANTENIMIENTO, REPARACIONES Y MEJORAS**

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos por renovaciones y mejoras de importancia, como adiciones al activo fijo.

e) **JUBILACIÓN PATRONAL**

De acuerdo con las disposiciones del código de trabajo y de contratos colectivos, se establece que los trabajadores y empleados tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo continuo o ininterrumpido, la compañía al 31/diciembre/01, mantiene provisionado un valor de USD \$.1,621.81 por dicho concepto, de acuerdo al estudio actuarial al 31/dic/95.

f) **FONDO DE RESERVA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes la compañía está efectuando aportaciones al IESS, institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondos de reserva y pensiones de jubilación.

g) **PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la compañía debe repartir a su personal una participación del 15%, de existir utilidades.

h) **IMPUESTO SOBRE LA RENTA**

De existir utilidades, la compañía está sujeta al pago del impuesto sobre la renta en el 25%, después de la deducción de la participación a los trabajadores.

i) **CAJA - BANCOS**

En esta cuenta se han registrado los valores recibidos y depositados en las cuentas corrientes de la compañía, cuyo saldo al cierre del presente ejercicio presenta un sobregiro ocasional.

3.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

En este rubro se incluyen las siguientes partidas:

| | |
|---------------------------------------|------------|
| Préstamos empleados y funcionarios | 798.02 |
| Anticipo laminadora BUHLER | 35,560.21 |
| Deudores varios | 11,889.54 |
| Cuentas por cobrar DISUSA | 25,015.88 |
| Retenciones leasing | 10,582.76 |
| Anticipos impuestos renta-retenciones | 18,744.11 |
| Total | 102,590.52 |



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

4.- CUENTAS POR COBRAR: CLIENTES

La compañía no provisionó para riesgos de incobrabilidad por los créditos concedidos y pendientes de recuperación de los clientes al cierre del ejercicio. La provisión para cuentas de dudoso cobro, representa el 13.16% del total de cuentas por cobrar clientes.

En la partida de Clientes se incluyen valores adeudados a la compañía, y se resume como sigue:

| | |
|----------------------------------|--------------------|
| Molino y Pastificio Ecuador S.A. | 36,480.12 |
| Molino Superior S.A. | 704.06 |
| total | <u>37,184.18</u> |
| (-) Provisión incobrables | <u>(4,323.63)</u> |
| Total clientes neto | <u>32,860.55</u> |

5.- INVENTARIOS

Este rubro corresponde a las siguientes partidas:

| | |
|------------------------|-------------------|
| Fideos | 115,998.49 |
| Harina para producción | 22,235.51 |
| Envases y materiales | 82,642.60 |
| Accesorios y repuestos | <u>11,857.32</u> |
| Total | <u>232,733.92</u> |

6.- GASTOS ANTICIPADOS

En esta partida se han registrado los valores pagados por anticipado (seguros), que amparan los riesgos posibles que pudiesen afectar al normal desarrollo de las actividades de la compañía, con lo cual su saldo al cierre del ejercicio fue de USD 6,376.18.

7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La depreciación cargada a resultados del presente periodo asciende a USD 19,544.05 de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2b, de lo cual se debitó a gasto de fabricación un valor de USD 7,479.65.

Este rubro se resume como sigue:

El rubro se resume de la siguiente manera:



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

| | COSTO USD |
|---|---------------------|
| Terrenos 31/12/00 | <u>7,198.83</u> |
| saldo 31/12/01 | 7,198.83 |
| Edificios y constr. 31/12/00 | 73,134.78 |
| aumento 2001 | <u>3,178.32</u> |
| saldo 31/12/01 | 76,313.20 |
| Reactivac. molino 31/12/00 | |
| saldo 31/12/01 | 2,612.51 |
| Const. inst. curso 31/12/00 | 812,983.13 |
| Transferencia a fideicomiso | (812,983.13) |
| aumento 2001 | <u>3,435.03</u> |
| saldo 31/12/01 | 3,435.03 |
| Instalaciones 31/12/00 | <u>1,590.88</u> |
| saldo 31/12/01 | 1,590.88 |
| Maquinaria, equipo planta 31/12/00 | 39,523.44 |
| aumento neto 2001 | <u>115,098.49</u> |
| | 154,621.93 |
| Muebles y Eq. Ofic. 31/12/00 | 16,224.17 |
| aumentos netos 2001 | <u>25,001.60</u> |
| saldo 31/12/2001 | 41,225.77 |
| Vehículos 31/12/00 | 36,145.78 |
| aumentos netos 2001 | <u>809.73</u> |
| saldo 31/12/01 | <u>36,955.51</u> |
| SUBTOTAL | 323,953.66 |
| (-) depreciaciones acumuladas al 31/12/01 | <u>(113,714.92)</u> |
| TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO: | <u>210,238.74</u> |

8.- OTROS ACTIVOS

a) Corresponde a inversiones en acciones en Empacadora Superior S.A., por 7,000 acciones de S/.1.000 cada una, que se adquirieron con aportes de los accionistas en el presente ejercicio, con lo cual ITALIA S.A. registró dichos valores en sus libros contables. Al 31/dic/00 se están efectuando las negociaciones pertinentes para adquirir la totalidad del paquete accionario. No se ha recibido valor alguno como dividendos por estas inversiones. Valor total USD 300,484.48

A la fecha del presente informe, no se ha recibido de Empacadora Superior S.A., la certificación de la participación en el paquete accionario, ni del valor patrimonial al 31 de diciembre/2000.

b) Corresponde a inversiones en acciones en Electroquito S.A., por 29.373 acciones de S/.1.000 cada una, durante 1997 se recibió la certificación del valor patrimonial de parte de Electroquito S.A. en marzo de 1997, con lo cual ITALIA S.A., registró dichos valores en sus libros contables. Al 31 de diciembre de 1997, las acciones correspondían al 0,11297%. No se han recibido ningún valor como dividendos por estas inversiones. Los valores registrados se resumen:



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

| | |
|---|----------|
| -) Valor acciones (efectivo) | 2,987.54 |
| -) Valor acciones (capitalización R.Revaloriz.Patrimonio) | 398.38 |
| -) Aportes Futura Capitalización | 1,460.73 |
| -) Valor Patrimonial en exceso al 31/dic/96 | (48.09) |
| Total inversiones Electroquito | 4,798.56 |
| | ===== |

A la fecha del presente informe, no se ha recibido de Electroquito S.A., la certificación del valor patrimonial al 31 de diciembre de 2001.

- c) Corresponde al registro de Licencias Software, que se amortizan en 5 años a partir de 1999. Saldo USD 4,092.83

9.- PRESTAMOS BANCARIOS Y OTRAS OBLIGACIONES DIFERIDAS

Se obtuvieron los siguientes préstamos con:

Produbanco:

- No.50332240, al 16.5% anual y vence el 23/junio/2002, con pagos trimestrales. Saldo por pagar 7,027.02
- No.50328390, al 16.5% anual y vence el 26/mayo/2002, con pagos trimestrales. Saldo por pagar 16,864.87

Banco Solidario

- Préstamo por USD \$46,430.40 al 18% anual y está vencido, Garantía facturas de clientes por USD 100,000.00
Saldo por pagar 46,430.40

Banco Atlántico

- Préstamo por USD 250,000.00 al 13.75% anual, vence el 15/agosto/2006.

| | |
|----------|-----------|
| Año 2002 | 15,000.00 |
| Año 2003 | 60,000.00 |
| Año 2004 | 60,000.00 |
| Año 2005 | 60,000.00 |
| Año 2006 | 55,000.00 |

Molino Superior S.A. 38,222.82
Molino y Pastificio Ecuador S.A. 163,049.77

| | |
|------------------------------|------------|
| total prestamos corriente | 70,321.89 |
| total préstamo largo plazo | 451,272.59 |
| total provisión interés | 14,272.28 |
| total obligaciones bancarias | 535,866.76 |
| | ===== |

10.- PROVEEDORES

El siguiente es un detalle de las obligaciones con los proveedores:

| | |
|--------------------|-----------|
| Molinos Imperial | 8,708.45 |
| Grandinos S.A. | 13,398.02 |
| Flexiplast S.A. | 27,604.07 |
| Sigmaplast S.A. | 7,880.94 |
| Varios Proveedores | 8,207.18 |
| Total | 65,798.66 |
| | ===== |



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

11.- IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

| | |
|------------------------------------|---------------------------|
| IESS por pagar | 1,200.63 |
| Fondo de Reserva | 3,834.75 |
| Retenciones en la fuente por pagar | 3,486.81 |
| Beneficios sociales anuales | <u>3,693.71</u> |
| Total | <u>12,215.90</u> ===== |

12.- PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS CORRIENTES

Corresponde a:

| | |
|--------------------------------------|----------------------------|
| Préstamos de accionistas | 17.683.94 * |
| Empresas relacionadas | 6,214.04 |
| Acreedores por transporte | 14,500.00 |
| Seguros Integral | 7,411.59 |
| Distribuidora Superior | 10,582.76 |
| Empacadora Superior | 11,385.00 |
| Fideos Angelito | 7,274.57 |
| Varios acreedores por serv. y gastos | <u>39,615.18</u> |
| Total | <u>114,667.08</u> ===== |

* Dichos préstamos no devengan ningún tipo de interés.

13.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la empresa es de USD 40,000, representado en 100.000 acciones iguales y nominativas con un valor de USD 0.40 cada una.

14.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, un mínimo del 10% de las utilidades anuales debe ser apropiado para una reserva legal hasta que el monto de ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los accionistas, pudiendo capitalizarse en su totalidad.

15.- RESERVA DE CAPITAL

En esta cuenta se registraron los valores por corrección monetaria desde 1991 hasta 1999 y en el presente ejercicio como parte de la aplicación de la NEC 17, se registró el valor resultante que luego se convirtió a USD dólares. Por efectos de resolución de la Superintendencia de Compañías, el saldo se registró en la cuenta de Reserva de Capital o Capital Adicional.



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2405306 - 2416387 - 099-932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

16.- TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

Las principales operaciones que la empresa mantiene con los principales proveedores de materia prima son las siguientes:

| | COMPRAS |
|----------------------|----------------|
| | HARINA |
| Molino Superior S.A. | 5.95% |
| Molino Ingüeza S.A. | 93.87% |
| Otros molinos | 0.18% |
| Total transacciones | <u>100.00%</u> |

17.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Administración Tributaria ha revisado hasta el ejercicio económico de 1996, faltando la revisión de los ejercicios impositivos de 1997 a 2001, inclusive.

18.- OTROS INGRESOS

En este título se han agrupado los siguientes rubros:

| | |
|-------------------------|-------------------|
| +1 Ingresos fideicomiso | 231,294.37 |
| Ingresos varios | <u>3,850.63</u> |
| Total | <u>235,145.00</u> |
| | ===== |

+1 Corresponde a recuperación de valores del fideicomiso que duró el año 2001.

19.- OTROS EGRESOS

En este título se han agrupado los siguientes rubros:

| | |
|---------------------------------------|-----------------|
| Gastos Administración Fideicomiso | 4,050.00 |
| Gastos Amortización Licencia Software | <u>2,046.42</u> |
| Total | <u>6,096.42</u> |