



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 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 2004 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 2004, 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 31 de 2005

Atentamente

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

J. Patricio Lincango Consulaudidores Cia. Ltda.
SC-RNAE-N° 316

**SUPERINTENDENCIA DE CIAS.
DIRECTOR DE
LA DIVISION INFORMATICA**

29 ABR 2005



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 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 2004 Y 2003.**

		2004	2003
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA - BANCOS		2,153.63	1,289.44
CLIENTES	(NOTA 4)	229,035.65	201,419.52
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 3)	588,937.51	317,765.25
INVENTARIOS	(NOTA 5)	410,319.02	271,524.61
GASTOS ANTICIPADOS	(NOTA 6)	9,774.00	7,595.50
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,240,219.81	799,594.32
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 7)	616,845.57	513,810.38
OTROS ACTIVOS	(NOTA 8)	301,231.14	301,977.80
TOTAL ACTIVO		2,158,296.52	1,615,382.50
PASIVO Y PATRIMONIO			
SOBREGIRO BANCARIO			
PTMOS. BANCARIOS-INT. POR PAGI	(NOTA 9)	60,000.00	3,208.33
ANTICIPOS DE CLIENTES		338,262.78	287,175.28
PROVEEDORES	(NOTA 10)	801,152.35	190,923.43
PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS C.	(NOTA 12)	595,004.00	603,602.52
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	(NOTA 11)	51,808.51	32,789.91
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,865,879.81	1,154,437.97
PASIVOS LARGO PLAZO	(NOTA 9)	55,000.00	222,118.06
PASIVOS DIFERIDOS	(NOTA 2e)	1,621.81	1,621.81
TOTAL PASIVOS		1,922,501.62	1,378,177.84
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 13)	40,000.00	40,000.00
APORTES FUT. CAPITALIZACION		414,885.02	421,868.44
RESERVA LEGAL	(NOTA 14)	6,672.38	4,051.73
RESERVA FACULTATIVA		58,228.79	34,642.88
RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 15)	67,552.43	67,552.43
PÉRDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES		(372,019.14)	(372,019.14)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		20,475.42	41,108.32
TOTAL PATRIMONIO		235,794.90	237,204.66
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2,158,296.52	1,615,382.50

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



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax (02) 2814081, P.O.BOX 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 2004**

CAPITAL SOCIAL		
SALDO AL 31/12/03	<u>40,000.00</u>	
SALDO AL 31/12/2004		40,000.00
RESERVA LEGAL		
SALDO AL 31/12/03	4,051.73	
ASIGNACIÓN UTILIDADES/03	<u>2,620.65</u>	
SALDO AL 31/12/2004		6,672.38
RESERVA FACULTATIVA		
SALDO AL 31/12/03	34,642.88	
ASIGNACIÓN UTILIDADES /03	<u>23,585.91</u>	
SALDO AL 31/12/2004		58,228.79
APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN		
SALDO AL 31/12/03	421,868.44	
RECLASIFIC. MOLINOS INGUEZA 2003	<u>(6,983.42)</u>	
SALDO AL 31/12/2004		414,885.02
RESERVA DE CAPITAL		
SALDO AL 31/12/03	<u>67,552.43</u>	
SALDO AL 31/12/2004		67,552.43
PÉRDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES		
SALDO AL 31/12/03	(372,019.14)	
UTILIDADES 2003	41,108.32	
ASIGNACIÓN A RESERVA LEGAL	(2,620.65)	
ASIGNACIÓN RESERVA FACULTATIVA	(23,585.91)	
DISTRIBUCIÓN UTILIDADES/03	<u>(14,901.76)</u>	
SALDO AL 31/12/2004		(372,019.14)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		20,475.42
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>235,794.90</u></u>

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



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 – 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 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 2004 Y 2003

	2004	2003
VENTAS	5,375,004.86	2,933,321.98
(-) COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS	(5,033,978.23)	(2,708,268.13)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	341,026.63	225,053.85
(-) GASTOS		
ADMINISTRACIÓN	(109,181.74)	(103,241.97)
VENTAS	(106,639.35)	(50,455.61)
MARKETING	(86,551.53)	
FINANCIEROS	(29,942.30)	(46,698.11)
TOTAL GASTOS	(332,314.92)	(200,395.69)
PERDIDA OPERACIONAL	8,711.71	24,658.16
OTROS INGRESOS (NOTA 17)	12,510.37	18,927.07
OTROS EGRESOS	(746.66)	(2,769.05)
UTILIDAD /(PÉRDIDA) EJERCICIO	20,475.42	40,816.18
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	(3,071.31)	
25% IMPUESTO A LA RENTA	(4,351.03)	
UTILIDAD NETA	13,053.08	

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



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 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 2004**

FLUJOS DE EFECTIVO DE OPERACION:	
RECIBIDO DE CLIENTES	5,398,476.23
PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	(4,820,148.75)
GASTOS FINANCIEROS	(29,942.30)
OTROS INGRESOS	12,510.37
AUMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(271,172.26)
OTROS GASTOS	(746.66)
PAGO DE UTILIDADES 2003	(14,901.76)
EFECTIVO PROVISTO POR OPERACIONES	<u>274,074.87</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIV. DE INVERSION:	
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	(138,814.54)
EFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES	<u>(138,814.54)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACT. DE FINANCIAMIENTO:	
DISMINUCIÓN APORTES FUTURA CAPITALIZACION	(6,983.42)
DISMINUCIÓN PRESTAMOS BANCARIOS	(110,326.39)
DISMINUCIÓN SOBREGIROS BANCARIOS	(17,086.33)
EFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO	<u>(134,396.14)</u>
DISMINUCION NETO DE EFECTIVO AÑO 2004	864.19
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 2004	1,289.44
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 2004	<u>2,153.63</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO PROVISTO POR LAS OPERACIONES:	
PERDIDA DEL EJERCICIO	20,475.42
- AJUSTES PARA CONCILIACION CON LA UTILIDAD DEL EJERCICIO	
DEPRECIACIONES	35,779.35
AMORTIZACIONES	746.66
- CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
AUMENTO CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(27,616.13)
INCREMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(271,172.26)
INCREMENTO INVENTARIOS	(138,794.41)
INCREMENTO GASTOS ANTICIPADOS	(2,178.50)
AUMENTO PROVEEDORES	610,228.92
AUMENTO ANTICIPO DE CLIENTES	51,087.50
DISMINUCIÓN PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS	(8,598.52)
INCREMENTO IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	19,018.60
PAGO DE UTILIDADES 2003	(14,901.76)
EFECTIVO PROVISTO POR OPERACIONES	<u>274,074.87</u>

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



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 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/2004, 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 2004, 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 2004.

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.



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

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 3 y 20 años, de acuerdo al siguiente detalle:

Edificios y construcciones	5%
Instalac., muebles y equipo de oficina	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Equipos de computación y vehículos	33% y 20%

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/04, 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



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

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:

MOSUSA - Proyecto Nutricional	198,289.10
Retenciones Impuesto Renta 2004	120,672.31
Retenciones Leasing	10,582.76
Préstamos empleados y funcionarios	5,391.87
Anticipos Compra de Activos	106,909.00
Anticipo Jorge Carrillo	25,000.00
HARICOMSA - Empacadora Harinas	113,242.03
Varias cuentas por cobrar	8,850.44
Total	588,937.51
	=====

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.

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

Supermercados LA FAVORITA S.A.	42,977.51
Chango Heredia Miguel Ángel	6,121.24
Jaramillo Grijalva Sandra	24,161.92
Imp.Exp. CARMIRANDA S.A.	16,893.30
Escobar Celi Luis Eugenio	19,700.33
Jaramillo Pesantez Darío	6,733.65
TIENDAS Industrias Asociadas	11,415.20
DISRETAIL S.A.- Quito	13,675.92
Iza Gaibor Julio César	6,617.07
Varios Clientes	80,739.51
Total	229,035.65
	=====



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

5.- INVENTARIOS

Este rubro corresponde a las siguientes partidas:

	FIDEOS	GALLETAS	TOTAL
Inv. Materia Prima	24,855.91	60,391.13	85,247.04
Inv. Fideo Reproceso	15,737.26		15,737.26
Inv. Prod. Terminado	122,092.12	26,920.29	149,012.41
Inv. Sum.-materiales	84,228.76	64,289.79	148,518.55
Subtotal			<u>398,515.26</u>
Accesorios, repuestos y combustibles			<u>11,803.76</u>
TOTAL			<u>410,319.02</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 9,774.00

7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La depreciación cargada a resultados del presente período asciende a USD \$/.35,779.35 de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2b, de lo cual se debitó a gasto de fabricación un valor de USD \$/.28,954.02.

Este rubro se resume como sigue:

El rubro se resume de la siguiente manera:

	COSTO	USD
Terrenos 31/12/03		<u>7,198.83</u>
saldo 31/12/04		7,198.83
Edificios y constr.31/12/03		76,313.20
Activación construcciones-galletas		<u>71,299.08</u>
saldo 31/12/04		147,612.28
Reactivac.molino 31/12/03		<u>2,612.51</u>
saldo 31/12/04		2,612.51
Const.inst.curso 31/12/03		63,370.79
Aumentos 2004		<u>22,429.17</u>
saldo 31/12/04		85,799.96
Proyecto línea galletas 2003		53,535.20
Aumentos 2004		<u>14,842.95</u>
saldo 31/12/04		68,378.15



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

Instalaciones 31/12/03	<u>71,098.77</u>
saldo 31/12/04	<u>71,098.77</u>
Maquinaria, equipo planta 31/12/03	239,642.45
Aumento 2004	<u>89,254.54</u>
saldo 31/12/04	<u>328,896.99</u>
Muebles y Eq. Ofic.31/12/03	39,105.68
Aumentos netos 2004	<u>8,025.88</u>
saldo 31/12/2004	<u>47,131.56</u>
Equipo de Comunicación 31/12/03	0.00
Aumento 2004	<u>6,546.40</u>
Saldo 31/12/04	<u>6,546.40</u>
Vehículos 31/12/03	<u>36,955.51</u>
saldo 31/12/04	<u>36,955.51</u>
SUBTOTAL	802,230.96
(-) depreciaciones acumuladas al 31/12/04	<u>(185,385.39)</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO:	<u>616,845.57</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/2003.

- b) Corresponde al registro de Licencias Software, que se amortizan en 5 años a partir de 1999. Saldo USD \$746.66



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

9.- PRESTAMOS BANCARIOS Y OTRAS OBLIGACIONES DIFERIDAS

Se obtuvieron los siguientes préstamos con:

Banco Atlántico

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

Año 2005 (Porción Corriente)	60,000.00
Año 2006 (Largo Plazo)	55,000.00
Total	<u>115,000.00</u>

total provisión interés	658.86
total obligaciones bancarias	<u>115,658.86</u>
	=====

10.- PROVEEDORES

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

Molinos Ingüeza S.A.	447,893.71
NEYPLEX CIA. LTDA.	81,620.38
INDUSTRIAS DANEC S.A.	25,225.00
FLEXIPLAST S.A.	23,585.05
CENTRO GRAFICO S.A.	8,452.04
Escobar Ruiz Cía. Ltda.	27,804.85
Distribuidora Superior S.A.	26,074.55
CHICAIZA RENÁN TRANSPORTE	8,000.00
ALVAREZ GUIDO	6,500.00
FÁBRICA DE FIDEOS ANGELITO	11,570.45
RESIQUIM Cía. Ltda.	7,916.78
AGIP Ecuador S.A.	9,578.25
Compras por Liquidar	25,173.96
VARIOS PROVEEDORES	<u>91,757.33</u>
TOTAL	<u>801,152.35</u>
	=====

11.- PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

Impuesto a pagar IVA	14,601.60
Retenciones I.V.A.	4,089.10
IESS por pagar	10,044.73
Fondo de Reserva	6,384.68
Retenciones en la fuente por pagar	5,214.79
Beneficios sociales anuales	5,342.07
Varios descuentos empleados	<u>6,131.54</u>
Total	<u>51,808.51</u>
	=====



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs. (02) 2416387 - 09-9932161 Fax (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

12.- PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS CORRIENTES

Corresponde a:

Préstamos socios	63,250.00
Empresas relacionadas	356,000.00
Acreedores Obligaciones COUTTS-DISUSA	101,838.31
Acreedores Obligaciones LAAD - DISUSA	53,145.68
Empacadora Superior	14,763.00
Varios acreedores por serv. y gastos	6,007.01
Total	<u>595,004.00</u> =====

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 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.

16.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Administración Tributaria ha revisado hasta el ejercicio económico de 1996, faltando la revisión de los ejercicios impositivos de 1997 a 2004 inclusive.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

17.- OTROS INGRESOS

En este título se han agrupado los siguientes rubros:

Arriendos	1,800.00
Otros Ingresos - Consumos Personal	<u>10,710.37</u>
Total	<u>12,510.37</u>
	=====

18-.NORMAS SOBRE LA PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la resolución N° 04.Q.I.J.001 publicada en el R.O. N° 289 del 10 de marzo del 2004, la empresa ha dado cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor en el desarrollo de sus diversas actividades.

19- EVENTOS SUBSECUENTES

- a) En el suplemento del registro oficial N° 494 del 31 de diciembre del 2004, se publicó el decreto ejecutivo N° 2430, en la cual se expiden varias reformas al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en la cual básicamente se reforman y determinan aspectos particulares de los precios de transferencia entre partes relacionadas, la cuales serán de aplicación obligatoria a partir del ejercicio fiscal 2005, según el artículo 3 de dicho decreto ejecutivo.
- b) Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación del informe 31 de marzo del 2005, no se han producido eventos o situaciones que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.

******/*****