

L

**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

10-987

**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 2005 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 2005, 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 2006

Atentamente,

*J. Patricio Lincango Consulaudidores Cia. Ltda.*

SC-RNAE-Nº 316

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



**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 2005 Y 2004**

		2005	2004
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
CAJA - BANCOS	(NOTA 3)	13,038.02	2,153.63
CLIENTES	(NOTA 4)	711,233.89	229,035.65
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	490,718.22	588,937.51
INVENTARIOS	(NOTA 6)	556,689.55	410,319.02
GASTOS ANTICIPADOS	(NOTA 7)	16,520.59	9,774.00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1,788,200.27</b>	<b>1,240,219.81</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 8)	1,096,726.69	616,845.57
OTROS ACTIVOS	(NOTA 9)	323,079.53	301,231.14
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3,208,006.49</b>	<b>2,158,296.52</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>SOBREGIRO BANCARIO</b>			
SOBREGIRO BANCARIO		0.00	19,652.17
<b>PTMOS. BANCARIOS-INT. POR PA</b>			
PTMOS. BANCARIOS-INT. POR PA	(NOTA 10)	122,917.50	60,000.00
<b>ANTICIPOS DE CLIENTES</b>			
ANTICIPOS DE CLIENTES	(NOTA 12)	717,735.65	338,262.78
<b>PROVEEDORES</b>			
PROVEEDORES	(NOTA 11)	1,134,093.99	801,152.35
<b>PROV. IMPUESTOS Y CONTRIBUC</b>			
PROV. IMPUESTOS Y CONTRIBUC	(NOTA 13)	71,187.90	51,808.51
<b>PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS</b>			
PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS	(NOTA 14)	621,413.17	595,004.00
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2,667,348.21</b>	<b>1,865,879.81</b>
<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS L/ PLA</b>			
PRÉSTAMOS BANCARIOS L/ PLA	(NOTA 10)	166,780.03	55,000.00
<b>JUBILACIÓN PATRONAL</b>			
JUBILACIÓN PATRONAL	(NOTA 2e)	5,401.23	1,621.81
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>2,839,529.47</b>	<b>1,922,501.62</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>CAPITAL SOCIAL</b>			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 15)	40,000.00	40,000.00
<b>APORTES FUT. CAPITALIZACION</b>			
APORTES FUT. CAPITALIZACION		414,885.02	414,885.02
<b>RESERVA LEGAL</b>			
RESERVA LEGAL	(NOTA 16)	7,542.59	6,672.38
<b>RESERVA FACULTATIVA</b>			
RESERVA FACULTATIVA		59,099.00	58,228.79
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>			
RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 17)	67,552.43	67,552.43
<b>PÉRDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES</b>			
PÉRDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES		(360,711.98)	(372,019.14)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>			
UTILIDAD DEL EJERCICIO		140,109.96	20,475.42
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>368,477.02</b>	<b>235,794.90</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>3,208,006.49</b>	<b>2,158,296.52</b>

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



**CONSULAUDITORES  
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telf: (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 2005 Y 2004**

	2005	2004
VENTAS	7,174,030.22	5,375,004.86
(-) COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS	(6,062,265.37)	(5,033,978.23)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>1,111,764.85</u>	<u>341,026.63</u>
(-) GASTOS		
ADMINISTRACIÓN	(211,101.82)	(109,181.74)
VENTAS	(283,782.21)	(106,639.35)
MARKETING	(418,353.88)	(86,551.53)
FINANCIEROS	(80,557.37)	(29,942.30)
TOTAL GASTOS	<u>(993,795.28)</u>	<u>(332,314.92)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	117,969.57	8,711.71
OTROS INGRESOS (NOTA 19)	23,061.32	12,510.37
OTROS EGRESOS	(920.93)	(746.66)
UTILIDAD /(PÉRDIDA) EJERCICIO	<u>140,109.96</u>	<u>20,475.42</u>

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



**CONSULAUDITORES  
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telf: (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 2005**

<b>CAPITAL SOCIAL</b>		
SALDO AL 31/12/04	<u>40,000.00</u>	
SALDO AL 31/12/2005		40,000.00
<b>RESERVA LEGAL</b>		
SALDO AL 31/12/04	6,672.38	
ASIGNACIÓN UTILIDADES/04	<u>870.21</u>	
SALDO AL 31/12/2005		7,542.59
<b>RESERVA FACULTATIVA</b>		
SALDO AL 31/12/04	58,228.79	
ASIGNACIÓN UTILIDADES /04	<u>870.21</u>	
SALDO AL 31/12/2005		59,099.00
<b>APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN</b>		
SALDO AL 31/12/04	<u>414,885.02</u>	
SALDO AL 31/12/2005		414,885.02
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>		
SALDO AL 31/12/04	<u>67,552.43</u>	
SALDO AL 31/12/2005		67,552.43
<b>PÉRDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES</b>		
SALDO AL 31/12/04	(372,019.14)	
UTILIDADES 2004	20,475.41	
ASIGNACIÓN A RESERVA LEGAL	(870.21)	
ASIGNACIÓN RESERVA FACULTA	(870.21)	
DISTRIBUCIÓN UTILIDADES/04	<u>(7,427.83)</u>	
SALDO AL 31/12/2005		(360,711.98)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		140,109.96
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>368,477.02</u></u>

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



**CONSULAUDITORES  
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telf: (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 2005**

<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE OPERACION:</b>	
RECIBIDO DE CLIENTES	6,691,831.98
PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	(6,319,689.20)
GASTOS FINANCIEROS	(80,557.37)
OTROS INGRESOS	23,061.32
AUMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	98,219.29
OTROS GASTOS	(920.93)
PAGO DE UTILIDADES 2004	(7,427.83)
<b>EFFECTIVO PROVISTO POR OPERACIONES</b>	<b>404,517.26</b>

<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIV. DE INVERSION:</b>	
INCREMENTO DE OTROS ACTIVOS	(22,595.05)
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	(529,862.60)
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES</b>	<b>(552,457.65)</b>

<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACT. DE FINANCIAMIENTO:</b>	
AUMENTO JUBILACIÓN PATRONAL	3,779.42
AUMENTO PRESTAMOS BANCARIOS	174,697.53
DISMINUCIÓN SOBREGIROS BANCARIOS	(19,652.17)
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO</b>	<b>158,824.78</b>

DISMINUCION NETO DE EFECTIVO AÑO 2005	10,884.39
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 2005	2,153.63
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 2005</b>	<b>13,038.02</b>

<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO PROVISTO POR LAS OPERACIONES:</b>	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	140,109.96

<b>- AJUSTES PARA CONCILIACION CON LA UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	
DEPRECIACIONES	49,981.47
AMORTIZACIONES	746.66

<b>- CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	
AUMENTO CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(482,198.24)
DISMINUCIÓN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	98,219.29
INCREMENTO INVENTARIOS	(146,262.07)
INCREMENTO GASTOS ANTICIPADOS	(6,746.59)
AUMENTO PROVEEDORES	332,833.18
AUMENTO ANTICIPO DE CLIENTES	379,472.87
AUMENTO PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS	26,409.17
INCREMENTO IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	19,379.39
PAGO DE UTILIDADES 2004	(7,427.83)
<b>EFFECTIVO PROVISTO POR OPERACIONES</b>	<b>404,517.26</b>

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/2005, 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 2005, 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 2005.

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 Nº 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/05, mantiene provisionado un valor de USD \$.5,401.23 por dicho concepto, de acuerdo al estudio actuarial efectuado por Sociedad Actuarial Arroba Terán Cía. Ltda., al 31/dic/05.

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.



**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

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.

3.- 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 de la siguiente manera:

Caja General y Caja Chica	978.39
Bancos	12,059.63
	<u>13,038.02</u>
	=====

4.- CUENTAS POR COBRAR: CLIENTES

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

MAGDA SUPERMERCADOS	10,151.30
Supermercados LA FAVORITA S.A.	81,835.94
Santillán Ruiz Eva	17,658.92
Rodríguez Cevallos Tania	19,438.04
Velásquez Zambrano Harold	8,163.74
Jaramillo Grijalva Sandra	60,365.82
Imp.Exp. CARMIRANDA S.A.	19,680.71
Escobar Celi Luis Eugenio	69,220.10
Lozada Torres Mónica	15,034.19
TIENDAS Industrias Asociadas	36,715.43
Villacís María Elena	7,414.55
Lara Samaniego Luis	7,695.13
Escobar Vargas Martha	17,413.75
Rosales Albán Marco Antonio	16,045.36
PRODISPRO	123,093.50
Jiménez Delgado Carmen	9,150.79
A.C.O.P.R.O.V.I.T.A.	7,136.13
Mayorga Naranjo Edison	8,833.12
Andrango Alvaro Edwin	9,476.60
Samaniego Silva Martha	9,276.24
Varios Clientes	<u>157,434.53</u>
Total	<u>711,233.89</u>
	=====



**CONSULAUDITORES  
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telef: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO-ECUADOR

La compañía no provisionó para riesgos de incobrabilidad por los créditos concedidos y pendientes de recuperación de los clientes al cierre del ejercicio.

**5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

En este rubro se incluyen las siguientes partidas:

Valores en Garantía	3,520.00
Retenciones Impuesto Renta 2005	189,928.46
Retenciones Leasing	10,582.76
Préstamos empleados y funcionarios	887.09
Anticipos Compra de Activos	116,381.50
Anticipo Jorge Carrillo	25,129.54
HARICOMSA - Empacadora Harinas	136,323.38
Varias cuentas por cobrar	<u>7,966.19</u>
Total	<u>490,718.92</u>
	=====

**6.- INVENTARIOS**

Este rubro corresponde a las siguientes partidas:

	FIDEOS	GALLETAS	TOTAL
Inv. Materia Prima	16,236.48	49,860.92	66,097.40
Inv. Fideo Reproceso	2,301.96		2,301.96
Inv. Prod. Terminado	182,762.67	84,527.07	267,289.74
Inv. Sum.-materiales	109,427.06	94,506.21	<u>203,933.27</u>
Subtotal			<u>539,622.37</u>
Accesorios, repuestos y combustibles			<u>17,067.18</u>
TOTAL			<u>556,689.55</u>
			=====

**7.- 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 16,520.59

**8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

La depreciación cargada a resultados del presente período asciende a US \$49,981.47 de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2b, de lo cual se debitó a gasto de fabricación un valor de USD \$/.41,575.60.



**CONSULAUDITORES**  
**J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telef: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

**8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO ( Continuación )**

Este rubro se resume como sigue:

	COSTO USD
Terrenos 31/12/04	7,198.83
Aumento 2005	<u>40,000.03</u>
saldo 31/12/05	47,198.86
Edificios y constr. 31/12/04	147,612.28
Activación construcciones-galletas	<u>404,107.91</u>
saldo 31/12/05	551,720.19
Reactivac. molino 31/12/04	<u>2,612.51</u>
saldo 31/12/05	2,612.51
Const. inst. curso 31/12/04	85,799.96
Transferencias 2005	<u>(85,799.96)</u>
saldo 31/12/04	0.00
Proyecto línea galletas 2004	68,378.15
Aumentos 2005	436,202.44
Transferencias 2005	<u>(504,580.59)</u>
saldo 31/12/05	0.00
Instalaciones 31/12/04	71,098.77
Reclasificación 2005	(1,725.28)
Aumentos 2005	<u>71,299.08</u>
saldo 31/12/05	140,672.57
Maquinaria, equipo planta 31/12/04	328,896.99
Aumento 2005	<u>141,165.62</u>
saldo 31/12/05	470,062.61
Muebles y Eq. Ofic. 31/12/04	47,131.56
Aumentos netos 2005	<u>29,193.34</u>
saldo 31/12/2005	76,324.90
Equipo de Comunicación 31/12/04	<u>6,546.40</u>
Saldo 31/12/05	6,546.40
Vehículos 31/12/04	<u>36,955.51</u>
saldo 31/12/05	<u>36,955.51</u>
SUBTOTAL	1'332,093.55
(-) depreciaciones acumuladas al 31/12/05	<u>(235,366.86)</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO:	1'096,726.69
	=====



**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

**9.- 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, con lo cual ITALIA S.A. registró dichos valores en sus libros contables. Al 31/dic/05, todavía no se ha terminado 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/2005.

- b) Corresponde al registro de Marcas de Galletas, que se amortizan en 5 años a partir de Diciembre 2005. Saldo USD \$22,595.05.

**10.- 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 2006 (Porción Corriente)	55,000.00
------------------------------	-----------

Banco del Pichincha

- Préstamo por US \$500,000.00 al 8.87% anual, vence el 07/febrero/2009.

Vencimientos:

Año 2006 (Porción Corriente)	64,609.16
2007	70,257.84
2008	76,400.39
2009	20,121.80
Total (Largo Plazo)	<u>166,780.03</u>

total provisión interés	3,308.34
Total (Porción Corriente)	<u>122,917.50</u>
Total Obligaciones Bancarias	<u>289,697.53</u>
	=====



**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

**11.- PROVEEDORES**

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

Molinos Ingüeza S.A.	645,519.90
NEYPLEX CIA. LTDA.	96,775.41
MOLINO Y PASTIFICIO ECUADOR	49,353.58
INDUSTRIAS DANEC S.A.	29,779.05
FLEXIPLAST S.A.	11,096.28
CENTRO GRAFICO S.A.	8,452.04
Escobar Ruiz Cía. Ltda.	36,060.23
MOLINO SUPERIOR S.A.	12,175.87
CHICAIZA RENÁN TRANSPORTE	9,041.60
SUPERIOR INTERNATIONAL GROUP CORP.	20,527.55
FÁBRICA DE FIDEOS ANGELITO	9,775.48
RESIQUIM Cía. Ltda.	7,917.18
AGIP Ecuador S.A.	18,304.00
Distribuidora Superior S.A.	12,262.10
HARICOMSA	22,366.96
Centros Comerciales del Ahorro	16,650.00
DINASA/PLASTINEC	8,832.93
VARIOS PROVEEDORES	119,203.83
TOTAL	<u>1'134,093.99</u>
	=====

**12.- ANTICIPO DE CLIENTES**

Corresponde a anticipos entregados por Molino y Pastificio Ecuador S.A. y Molino Superior S.A. para asegurar el abastecimiento de mercaderías.

**13.- PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR**

Este rubro se resume como sigue:

Impuesto a pagar IVA	34,530.09
Retenciones I.V.A.	4,855.38
IESS por pagar	11,860.30
Fondo de Reserva	8,812.36
Retenciones en la fuente por pagar	5,252.83
Beneficios sociales anuales	5,876.94
Total	<u>71,187.90</u>
	=====



**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

**14.- PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS CORRIENTES**

Corresponde a:

Préstamos socios	65,950.00
Empresas relacionadas	354,000.00
Acreedores Obligaciones COUTTS-DISUSA	105,915.43
Acreedores Obligaciones LAAD - DISUSA	58,224.44
Empacadora Superior	14,763.00
Varios acreedores por serv. y otros	22,560.30
Total	<u>621,413.17</u>
	=====

**15.- 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.

**16.- 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.

**17.- 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.

**18.- SITUACIÓN TRIBUTARIA**

La Administración Tributaria ha revisado hasta el ejercicio económico de 1996, faltando la revisión de los ejercicios impositivos de 1997 a 2005 inclusive.

**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

**19.- OTROS INGRESOS**

En este título se han agrupado los siguientes rubros:

Arriendos	1,380.48
Molienda	967.53
Otros Ingresos - Consumos Personal	20,713.31
Total	<u>23,061.32</u> =====

**20.- TRANSACCIONES DE DEPENDENCIA ECONOMICA**

Dentro de las transacciones de dependencia económica tenemos las compras y ventas distribuidas de la siguiente manera:

	COMPRAS	%	VENTAS	%
Molinos Ingüeza S.A.	3'477,597.10	68.08		
Molino Superior S.A	42,507.78	0.82	2'041,921.09	28.46
Molino y Pastificio Ecuador S.A.			3'835,418.72	53.46
Otros	1'664,366.91	32.10	1'296,690.41	18.08
<b>TOTAL</b>	<b>5'184,471.79</b>	<b>100.00</b>	<b>7'174,030.22</b>	<b>100.00</b>

**21.- NORMAS SOBRE LA PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR**

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la resolución Nº 04.Q.I.J.001 publicada en el R.O. Nº 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.

**22- EVENTOS SUBSECUENTES**

a) En el suplemento del registro oficial Nº 494 del 31 de diciembre del 2004, se publicó el decreto ejecutivo Nº 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.



**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

- b) Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación del informe 31 de marzo del 2006, no se han producido eventos o situaciones que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros

\*\*\*\*-\*\*\*\*