

Manuel Arturo Suco Cárdenas

ECONOMISTA & AUDITOR
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de
ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.

He auditado los balances generales adjuntos de ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

Fui contratado como auditor externo el 15 de Mayo del 2002, por lo tanto no he podido constatar la toma física de los inventarios al 31 de Diciembre del 2001, cuyos montos inciden en la determinación del costo de los productos vendidos durante el ejercicio 2001 así como el inventario final al 31 de Diciembre del 2001. Sin embargo, he realizado otros procedimientos alternos de auditoría, que consideré necesarios en las circunstancias.

En mi opinión, a excepción de lo mencionado en el párrafo tercero, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Manuel Suco Cárdenas
C.P.A. 4.128
SC-RNAE No.017

Guayaquil, Junio 24, 2002

ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVOS	DIC-2001		DIC-2000	
	\$	%	\$	%
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	82,198	6.8	19,861	1.6
Cuentas por Cobrar	71,109	5.9	77,640	6.3
Inventarios	275,767	22.9	514,763	41.4
Otros Activos Corrientes	16,988	1.4	2,503	0.2
Total	446,062	37.1	614,767	49.5
ACTIVO FIJO:				
Terrenos	91,228	7.6	38,930	
Edificios	160,052	13.3	137,543	11.1
Instalaciones	12,391	1.0	10,304	
Maquinarias	704,788	58.6	703,925	56.7
Equipos de Oficina	12,375	1.0	10,542	0.8
Equipo de Computación	15,205	1.3	1,286	0.1
Muebles y enseres	61,583	5.1	46,986	3.8
Vehículos	429,463	35.7	265,632	21.4
Total	1,487,085	116.1	1,215,148	93.9
Depreciación Acumulada	730,811	60.8	587,907	47.3
Neto al Costo	756,274	55.3	627,241	46.5
TOTAL DEL ACTIVO	1,202,336	92.4	1,242,008	96.0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Cuentas por Pagar	12,401	1.0	80,236	6.5
Préstamos por Pagar a Accionistas	536,132	44.6	557,243	44.9
Participación Laboral	6,455	0.5	2,540	0.2
Impuesto a la Renta	9,144	0.8	3,598	0.3
Total	564,132	46.9	643,617	51.8
PATRIMONIO SOCIAL				
Capital Social	480	0.0	480	0.0
Aumento Capital en Trámite	49,520	4.1		
Acciones Suscritas no Pagadas	-37,140	-3.1		
Reserva Legal	2,664	0.2	1,225	0.1
Reserva Facultativa	17,553	1.5	8,198	0.7
Reservas de Capital	577,694	48.0	577,694	46.5
Utilidad del Ejercicio	27,433	2.3	10,794	0.9
Total	638,204	53.1	598,391	48.2
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	1,202,336	100.0	1,242,008	100.0

ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2001

	EJERCICIO 2001		EJERCICIO 2000	
	\$	%	\$	%
VENTAS	2,598,216	100.0	1,675,491	100.0
COSTO DE VENTAS	2,334,079	89.8	1,540,070	91.9
UTILIDAD BRUTA	264,137	10.2	135,421	8.1
GASTOS DE OPERACIÓN:				-
Gastos de Administración	56,263	2.2	26,093	1.6
Gastos de Ventas	96,420	3.7	21,692	0.8
Depreciaciones	68,422	2.6	46,241	1.8
Total	221,105	8.5	94,026	3.6
UTILIDAD EN OPERACIONES	43,032	1.7	41,395	2.5
Impto.Circulación Capitales	0	-	-5,013	0.3
Result.Exposición a la Inflación	0	-	-19,451	1.2
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL	43,032	1.7	16,931	1.0
PARTICIPACION LABORAL	-6,455	0.2	-2,540	0.2
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-9,144	0.4	-3,598	0.2
UTILIDAD NETA	27,433	1.1	10,794	0.6

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

D E T A L L E	AÑO 2001	AÑO 2000
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	27,433	10,794
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	142,904	92,662
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	6,531	-60,534
Disminución (Aumento) en Inventarios	238,996	-356,121
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	-14,485	-2,503
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	-67,836	80,132
Aumento (Disminución) en Préstamos por Pagar a Accioni	-21,111	357,769
Aumento en Participación Laboral	3,915	1,470
Aumento en Impuesto a la Renta	5,546	3,404
FLUJO NETO EN OPERACIONES	321,893	127,073
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Aumento en Activos Fijos	-271,937	-363,344
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-271,937	-363,344
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento Capital Social	12,380	
Ajustes y Variaciones Patrimonio		255,970
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	12,380	255,970
Aumento (Disminución neto en Caja y Bancos)	62,337	19,700
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	19,861	161
Saldo al final del año	82,198	19,861

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

DETALE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	AUMENTO CAPITAL TRAMITE	ACCIONES NO PAGADAS	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA REVALORIZ. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS
SALDOS A DICIEMBRE 31 1999	331,627	480	0	0	1,096	7,229	321,161	0	0	1,661
TRANSACCIONES AÑO 2000										
Transferencia Resultados Ejerc. Ant	0				129	969	563			-1,661
Ajustes, NEC-17	255,953						564,856	-308,903		
Ajutes Varios	17						17			
Transferencias	0						-886,597	308,903	577,694	
Utilidad Neta del Ejercicio	10,794									10,794
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2000	598,391	480	0	0	1,225	8,198	0	0	577,694	10,794
TRANSACCIONES AÑO 2001										
Transferencia Resultados Ejerc. Ant	0				1,439	9,355				-10,794
Aumento de Capital Social	12,380		49,520	-37,140						
Ajutes Varios	0									
Transferencias	0									
Compensación	0									
Utilidad Neta del Ejercicio	27,433									27,433
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2001	638,204	480	49,520	-37,140	2,664	17,553	0	0	577,694	27,433

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2001

Expresados en dólares de USA

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:

ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A. Fue organizada legalmente de acuerdo a las leyes vigentes de la República del Ecuador en el año 1974.

NOTA 2.- SITUACION ECONOMICA DEL ECUADOR:

El 9 de Enero del 2000, el Gobierno Ecuatoriano declaró la Dolarización de su economía, cambiando el modelo monetario reemplazando al Sucre Ecuatoriano por el Dólar de Estados Unidos de América.

En el Registro Oficial No.34 del Lunes 13 de Marzo del 2000 se publicó la LEY 2000-4 cambiando el esquema monetario Ecuatoriano, disponiendo la libre circulación del dólar de los Estados Unidos de América. Este cambio monetario fue propuesto por el Gobierno ante la devastadora crisis económica que soportaba el Ecuador con una devaluación incontenible del Sucre. El 31 de marzo del 2000 los estados financieros fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17).

NOTA 3.- OPERACIONES:

Sus principales actividades son:
La fabricación y comercialización de fideos.

NOTA 4.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de contabilidad que aplica la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a) CAMBIO EN LA MONEDA DE REPORTE:

Como parte del proceso de dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América, de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17) y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de los Estados Unidos de América.

b) INVERSIONES TEMPORALES:

Las inversiones temporales están registradas al costo que no exceden al valor de mercado y se considera como equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo.

c) INVENTARIOS:

Los inventarios de mercaderías son valorados por el método de Costo Promedio.

d) PROPIEDAD, PLANTA Y QUIPO - ACTIVOS FIJOS :

Los activos fijos se registran al costo de compra y el gasto por depreciación se registra en los resultados del ejercicio respectivo.

La depreciación es calculada en base a la estimación de la vida útil de los activos correspondientes.

e) PARTICIPACION DE TRABAJADORES:

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley.

f) IMPUESTO A LA RENTA:

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

g) REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA:

Los registros contables de la compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

h) UTILIDAD NETA POR ACCION:

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

NOTA. 5 CORRECCION MONETARIA Y CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS:

De acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17), los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Suces Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América.

El procedimiento de conversión consistió en ajustar las partidas no monetarias en Suces Ecuatorianos a esa fecha, por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha. Luego las cifras ajustadas se convirtieron a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1.

En el año 2000, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.16 (NEC-16) que trata sobre el Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y su efecto se registró en los resultados de dicho año. A partir de Marzo 31 del 2000, los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico sin tomar en cuenta los cambios en el nivel general de precios. La inflación correspondiente al año 2001, ascendió al 22.4% anual, de acuerdo a las publicaciones del INEC.

El estado de resultados del año 2000 incluye un débito de US\$19,451 bajo la denominación de Resultado por Exposición a la Inflación, REI.

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Clientes	71,109	77,640

NOTA 7.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Materia Prima	31,886	22,773
Productos Terminados	243,881	419,651
Materiales y Suministros		72,339
Total	275,767	514,763

NOTA 8.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	% DEP.
Terrenos	91,228	38,930	
Edificios	160,052	137,543	5.0%
Instalaciones	12,391	10,304	10.0%
Maquinarias	704,788	703,925	10.0%
Equipos de Oficina	12,375	10,542	10.0%
Equipos de Computación	15,205	1,286	20.0%
Muebles y Enseres	61,583	46,986	10.0%
Vehículos	429,463	265,632	20.0%
Total	1,487,085	1,215,148	
Depreciacic.Acumulada	730,811	587,907	
Neto al Costo	756,274	627,241	

Durante el ejercicio 2001 se han realizado compras por el valor de \$271,937, según el siguiente detalle:

Terrenos	\$ 52,298
Edificios e Instalaciones	24,596
Maquinarias	863
Equipos de Oficina	1,833
Equipos de Computación	13,919
Muebles y Enseres	14,597
Vehículos	163,831
Total	\$ 271,937

NOTA 9.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, la empresa NO registra Inversiones Permanentes.

NOTA 10.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, la empresa NO registra pasivos a largo plazo.

NOTA 11.- CAPITAL:

El capital social suscrito al 31 de diciembre del 2001 comprende 12.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de un mil sucres cada una, equivalente a US\$0.04, cuatro centavos de dólares de los Estados Unidos de América.

Al 31 de Diciembre se encuentra en trámite un aumento de capital, por el valor de US\$49,520 de los cuales se ha pagado en numerario el 25%, es decir US\$12,380.

En el periodo de Enero 1 al 31 de Diciembre del año 2000 NO registró variación alguna en su capital suscrito.

NOTA 12.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2001, la Compañía no registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 13.- RESERVA LEGAL:

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10.0 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule por lo menos al

50.0 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal no es disponible para el reparto en efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos del Capital Social.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2001 la Compañía registra un aumento de US\$1,439 que corresponde a la apropiación de la Utilidad del Ejercicio 2000.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2000 registró también un incremento de US\$129 por la apropiación de la Utilidad del ejercicio 1999.

NOTA 14.- RESERVA DE CAPITAL:

La cuenta Reserva de Capital está conformada por la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio en su totalidad.

NOTA 15.-IMPUESTO SOBRE LA RENTA:

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, el impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta es del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

CONCILIACION DEL RESULTADO CONTABLE-TRIBUTARIO:

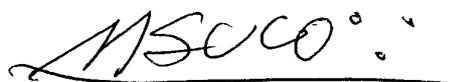
Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto la renta en los años 2001 y 2000, fueron las siguientes:

	2001	2000
Utilidad Contable	43,032	16,931
Más: Gastos no deducibles	0	0
Participación Laboral	6,455	2,540
Base Imponible	36,577	14,391
Provisión para Impuesto a la Renta	9,144	3,598

Para el año 2001 la Compañía provisionó el 25% y para el año 2000 también se provisionó y pagó el 25%.

NOTA 16. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Junio 24 del 2002), no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus estados financieros.



ECON. MANUEL SUCO CARDENAS

CP 4128

SC-RNAE No.017