

*CPA Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez,
Asesor Económico - Contable - Tributario
Reg. Nac. de Contadores 2203
Auditor Externo SC RNAE 133
Auditor Externo "CAE"*

ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.

*Estados Financieros
31 de diciembre del 2003*

Contenido:

*Informe de Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros*

Abreviaturas usadas:

US\$ dólares



INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

*Al Gerente General de la Compañía
Ecuatoriana de Alimentos S.A.*

- A. He auditado el balance general adjunto de la Compañía "Ecuatoriana de Alimentos" S.A. al 31 de diciembre de 2003 y los estados de resultados y cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en una auditoría.*
- B. La auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.*
- C. La Compañía no proporcionó el estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2003. La presentación de este estado, que resume las actividades operativas, de inversión y financiamiento de la empresa, es requerido por las normas de contabilidad vigentes.*
- D. No registra las provisiones de jubilación patronal conforme al Art. 219 contenido en el Código del Trabajo para quienes laboren interrumidamente por 25 años o más.*
- E. En mi opinión, excepto por los comentarios señalados en los párrafos C, D, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Ecuatoriana de Alimentos S. A. al 31 de diciembre de 2003, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.*



17 ABO 2004



F. La opinión, respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía Ecuatoriana de Alimentos S. A., requerido por las disposiciones vigentes contenidas en el Art. 284 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. 1 señalado en la Resolución No. 00989 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 484 el 28 de diciembre de 2001, se emite por separado.

*C.P.A. Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC RNAE 138 Ajaltor Externo
Reg Nac. de Contadores 2203
Guayaquil, 30 de julio del 2004*



17 AGO. 2004



ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

ACTIVO		
Corriente		
Caja-Bancos		\$ 124.567,26
Inversiones Temporales	2	189.400,00
Cuentas por Cobrar	3	173.219,68
Otras Cuentas por Cobrar	4	27.147,03
Inventario	5	438.303,47
Importaciones en Tránsito		717,11
IVA Pagado	6	29.532,46
Anticipo Impuesto a la Renta	7	14.566,11
Otras Cuentas	8	29.114,64
Total Activo Corriente		<u>\$ 1.026.567,76</u>
Fijo		
Obras en Proceso	9	195.889,37
Terrenos		434.644,26
Edificios		364.869,71
Muebles y Enseres		81.042,74
Equipos de Oficina		14.764,47
Equipos de Computación		18.797,30
Instalaciones		18.365,66
Maquinarias y Herramientas		705.516,04
Vehículos		462.402,90
Total Activo Fijo		<u>\$ 2.296.292,45</u>
Depreciación Acumulada		-1.093.023,43
Total Activo Fijo Neto		<u>\$ 1.203.269,02</u>
Otros Activos	10	64.588,82
Total Otros Activos		<u>\$ 64.588,82</u>
Total Activo		<u>\$ 2.294.425,60</u>

Ver notas a los estados financieros.



**ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**

PASIVO

Corriente		
<i>Cuentas por Pagar Proveedores</i>	11	\$ 296.554,91
<i>Impuestos por Pagar</i>	12	14.082,14
<i>Otras Cuentas por Pagar</i>	13	117.130,21
<i>Accionistas</i>	14	208.324,33
<i>Participación de Utilidades</i>	15	9.099,47
Total Pasivo Corriente		<u>\$ 645.191,06</u>
Largo Plazo	16	
<i>Proveedores</i>		\$ 258.000,00
<i>Accionistas</i>		635.378,39
Total Largo Plazo		<u>\$ 893.378,39</u>
Total Pasivo		<u>\$ 1.538.569,45</u>
Patrimonio		
<i>Capital Suscrito</i>	17	\$ 50.000,00
<i>Reserva Legal</i>		10.188,96
<i>Reserva Facultativa</i>		41.327,92
<i>Reserva por Revalorización del Patrimonio</i>		577.693,85
<i>Utilidad Ejercicios Anteriores</i>		41.839,90
<i>Utilidad del Ejercicio</i>	18	34.805,52
Total Patrimonio		<u>\$ 755.856,15</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>\$ 2.294.425,60</u>

Ver notas a los estados financieros.



**ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
ESTADO DE RESULTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**

<i>Ventas</i>	\$ 1.415.773,58
<i>Otros Ingresos</i>	61.614,24
<i>Costo de Ventas</i>	-963.698,06
Utilidad Bruta	\$ 513.489,76
Gastos Operacionales:	
<i>Gastos de Administración</i>	\$ 203.434,01
<i>Gastos de Ventas</i>	114.241,01
<i>Gastos Financieros</i>	14.139,64
<i>Otros Gastos Operativos</i>	121.011,95
Total Gastos Operacionales	\$ 452.826,61
<i>Utilidad Operacional</i>	\$ 60.663,15
<i>15% Participación Trabajadores</i>	-9.099,47
Utilidad Gravable	51.563,68
<i>25% Impuesto a la Renta</i>	-12.690,92
Utilidad Neta	\$ 38.672,76
<i>10% Reserva Legal</i>	-3.867,26
Utilidad del Ejercicio	\$ 34.805,48

17 AGO. 2004

- Ver notas a los estados financieros.

4

ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

	CAPITAL SUSCRITO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Enero 1/2003	50.000,00	6.321,69	41.327,92	577.693,95	41.839,90		717.183,46
Utilidad Ejercicio						34.805,52	34.805,52
Ajustes		3.867,27					3.867,27
31/dic./2003	50.000,00	10.188,96	41.327,92	577.693,95	41.839,90	34.805,52	755.856,25

Ver notas a los estados financieros.



CPA Ecuatoriana R. C. Registro Mercantil No. 3232887



**ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

1. Políticas Contables más Significativas

La Compañía fue constituida el 1 de agosto de 1974, con el capital de s/. 500.000,00. La Escritura Pública se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 11 de noviembre de 1974. Su objeto social es dedicarse a elaboración de pastas y derivados de harina, especialmente fideos y transformación de cereales y frutas.

El 2 de julio de 1979 aumenta el capital, efectúa la reforma integral y codificación de estatutos, y transformación de Compañía Limitada en Anónima, cuya razón social es "Compañía Ecuatoriana de Alimentos" S.A. Cuantía: s/. 11.500.000,00. La Escritura Pública correspondiente fue inscrita el 14 de diciembre de 1979.

El 5 de junio del 2001, la Compañía aumenta el capital suscrito en la cantidad de US\$ 49.520,00 de Estados Unidos de América; valor de cada acción US\$ 0.04 y reforma los estatutos sociales. La escritura pública fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 12 de septiembre del 2002.

Prácticas Contables

La Compañía utiliza en sus registros contables la unidad monetaria el dólar (USD), de los Estados Unidos de América de acuerdo a las normas contables que se utilizan en el Ecuador, las cuales son aplicadas en la elaboración de los estados financieros.

Activo Fijo

Las propiedades, maquinarias, herramientas, muebles y enseres, instalaciones, equipos de oficina, de computación, vehículos, contabiliza el costo histórico menos las depreciaciones acumuladas calculadas bajo el método de línea recta.

Los porcentajes de depreciación aplicadas a los activos fijos es:

Activo Fijo	Tasa
Edificios	5%
Maquinarias	10%
Muebles y Enseres	10%
Instalaciones	10%
Equipos de Computación	33%
Herramientas	10%
Vehículos	20%

Ver notas a los estados financieros



ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

2. Inversiones Temporales **\$ 189.400,00**

Contabiliza el importe de la Carta de Crédito por \$ 59.400,00 relacionadas con las importaciones en tránsito pendientes de liquidar, y \$ 65.000,00 correspondientes a las garantías colaterales a favor del Banco del Pichincha, plazo 180 días, interés con tasa referencial del 4,78%, y otros por la cantidad de \$ 65.000,00.

3. Cuentas por Cobrar **\$ 173.219,68**

Registra el saldo de los créditos otorgados a los clientes en la venta de productos terminados, sin devengar intereses anuales.

4. Otras Cuentas por Cobrar **\$ 27.147,03**

Representa los préstamos otorgados a los empleados en la cantidad de \$ 16.580,84 y a la Inmobiliaria Hermishey en la cantidad de \$ 10.566,39, sin intereses anuales.

5. Inventario

Productos Terminados	\$ 377.297,67
Materia Prima	19.800,00
Materiales	<u>41.205,80</u>
	\$ 438.303,47

Saldo establecido por la Compañía, bajo el método de valoración del Costo Promedio utilizado en la comercialización de productos elaborados.

6. IVA Pagado **\$ 29.532,46**

Contabiliza el crédito tributario generado por el Impuesto al Valor Agregado pagado en la adquisición de suministros.

7. Anticipo Impuesto a la Renta **\$ 14.566,11**

Registra el importe del Impuesto Retenciones en la Fuente generada en la comercialización de productos terminados.

Ver notas a los estados financieros.

ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

8. Otras Cuentas **\$ 29.114,64**

Saldo establecido por la Compañía relacionado con los gastos de publicidad, radio y televisión en \$ 2.016,00 y, la prima de seguros por las pólizas contratadas en la cantidad de \$ 27.098,84.

9. Activo Fijo

	2002	2003	Variaciones
Obras en Proceso	12.617,90	195.889,37	183.271,47
Terrenos	162.368,93	434.644,26	272.275,33
Edificios	364.869,71	364.869,71	0
Muebles y Enseres	64.879,68	81.042,74	16.163,06
Equipos de Oficina	13.050,49	14.764,47	1.713,98
Equipos de Computación	17.431,23	18.797,30	1.366,07
Instalaciones	18.365,66	18.365,66	0
Maquinarias	705.516,04	705.516,04	0
Vehículos	447.962,90	462.402,90	14.440,00
Total Activo Fijo	\$ 1.807.062,54	\$ 2.296.292,45	\$ 489.229,91
Depreciación Acumulada	(903.656,24)	(1.093.023,43)	(189.367,19)
Total Activo Fijo Neto	\$ 903.406,30	\$ 1.203.269,02	\$ 299.862,72

Las erogaciones monetarias generados para atender el mantenimiento y reparaciones de activos fijos se ha registrado en cuentas de resultados y las mejoras se capitalizan.

10. Otros Activos **\$ 64.588,82**

Contabiliza el saldo generado por el anticipo a los proveedores (Jutecorp) en la cantidad de \$ 46.229,15 y J.P. Vinuesa \$ 18.009,67, sin devengar intereses anuales.

11. Cuentas por Pagar Proveedores **\$ 296.554,91**

Registra el saldo de los diversos proveedores de suministros y materiales otorgados a la Compañía sin ninguna tasa de interés anual.

12. Impuestos por Pagar **\$ 14.082,14**

Saldos establecidos por las Retenciones en la Fuente del 1% en la cantidad de \$867,22, 8% \$ 129,60, Impuesto a la Renta de la compañía \$ 12.890,92 y Retención IVA 100% \$ 194,40 pendiente de consignar al Ministerio de Economía y Finanzas.

Ver notas a los estados financieros.



ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

13. Otras Cuentas por Pagar

Décimo Tercer Sueldo	\$ 11.256,84
Décimo Cuarto Sueldo	1.784,07
Vacaciones	6.134,56
Fondos de Reserva	9.434,19
IESS por Pagar	1.131,63
Sueldos por Pagar	7.040,66
Participación de Trabajadores 15%	16.299,43
Provisiones por Pagar	64.048,83
	<u>\$ 117.130,21</u>

Saldo establecido por la Compañía generado por servicios telefónicos, agua potable, impuestos varios, gastos de viaje, aportes patronales y sueldos por pagar y membresía a la Cámara de Comercio Ecuatoriana y Cámara de Comercio.

14. Accionistas **\$ 208.324,33**

Representa las entregas en numerario efectuadas a la Compañía por su principal cuyo importe no genera intereses.

15. Participación de Utilidades **\$ 9.099,47**

Registra el 15% de la participación para los empleados correspondiente al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2003.

16. Largo Plazo **\$ 893.378,39**

Contabiliza el importe de \$ 258.000,00 proveniente de la adquisición de un equipo marca Baibanti-Linea P.L., cuyo saldo no genera intereses anuales; y, el valor de \$635.378,39 generado por las entregas en numerario del principal de la empresa sin intereses.

17. Capital Suscrito **\$ 50.000,00**

Integrado por 1.250.000 acciones ordinarias y nominativas de \$ 0,04 cada una liberada en su totalidad

18. La utilidad generada por la Compañía al año terminado al 31 de diciembre de 2003 revelada en el estado de resultados, asciende a la cantidad de \$ 34.805,48.

Ver notas a los estados financieros



**ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

19. Ganancia

a) *Reserva Legal:* De conformidad con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias líquidas anuales a la cuenta Reserva Legal, hasta completar el 50% del Capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital societario de la misma.

20. La Compañía no registra activos y/o pasivos contingentes y cuentas de orden al 31 de diciembre de 2003.

21. La Compañía tiene abiertos los libros contables correspondientes a los periodos fiscales 1997, 1998, 1999, 2000, 2001, 2002 incluso 2003, para ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Finanzas.

22. Hechos Subsecuentes

Hasta el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de presentación de estos estados financieros (30 de julio de 2004), en adición a las notas explicativas a los estados financieros, no se han producido eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran haber tenido efecto relevante sobre los estados financieros.

Ver notas a los estados financieros