

CONSULTORA FINANCIERA
Cpa Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
Consultor Societario - Contable - Tributario
Reg. Nac. de Contadores 2203
Auditor Externo SC-RNAE 138
Auditor Externo "CAR"

2.005

ECJ-159-22-08-2005

Abogado
RAMON JIMENEZ CARBO
Intendente de Compañías de Guayaquil
Guayaquil.

Señor Intendente:

En cumplimiento con la norma societaria vigente, adjunto copia del ejemplar del dictamen de la auditoría externa practicada a los estados financieros de la Compañía Ecuatoriana de Alimentos S.A., terminado el 31 de diciembre del año 2004, con expediente No. 22005.

Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC-RNAE No. 138 - Auditor Externo
Reg. Nac. de Contadores No. 2203

c.c.: archivo

30 AGO. 2005

CONSULTORA FINANCIERA
Cpa Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
Consultor Societario - Contable - Tributario
Reg. Nac. de Contadores 2203
Auditor Externo SC RNAE 138
Auditor Externo "CAE"

ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2004

CONTENIDO:

Informe de Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio
Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ dólares

*CONSULTORA FINANCIERA
Qpa Econ. Efraim E. Ospina Jiménez
Consultor Societario - Contable - Tributario
Reg. Nro. de Consultores 2203
Auditor Externo SC RMAE 138
Auditor Externo "CAE"*

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 2004 y los correspondientes 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. Según la información proporcionada por la Compañía, está en proceso el estudio actuarial para obtener las alicuotas adecuadas y pertinentes previo su registro contable de la provisión anual y constituir el haber de la jubilación patronal para aquellos trabajadores que laboren ininterrumpidamente 25 años, de acuerdo al Art 219 consagrado en el Código del Trabajo.*
- D. En mi opinión, excepto por el comentario señalado en el 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 2004, y los resultados de sus operaciones y cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.*

Cpa Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez



E. 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 Auditor Externo
Reg. Nac. de Contadores 2203
Guayaquil, 22 de julio de 2005



ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

ACTIVO

Corriente

Caja-Bancos	\$ 86.414,73
Inversiones Temporales	2 65.000,00
Cuentas por Cobrar	3 73.323,90
Deudores Varios	4 1.150,00
Anticipos a Proveedores	5 47.897,15
Inventario	6 796.151,69
Impuestos Pagados	7 74.626,10
Total Activo Corriente	\$ 1.144.563,57

Fijo

Obras en Proceso	\$ 361.762,39
Terrenos	352.837,12
Edificios	364.355,24
Inst. Maquinarias, Muebles y Enseres y Eq.	857.855,15
Equipo de Computación	17.808,07
Vehículos	479.466,35
Total Activo Fijo	\$ 2.434.084,32
Depreciación Acumulada	-1.200.524,97
Total Activo Fijo Neto	\$ 1.233.559,35

Diferido

Otros Activos Diferidos	\$ 192.915,55
Total Activo Diferido	\$ 192.915,55

Total Activo

\$ 2.571.038,47

Ver notas a los estados financieros.



ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

PASIVO

Corriente

<i>Cuentas por Pagar</i>	10	\$ 371.345,54
<i>Obligaciones Bancarias</i>	11	40.000,00
<i>IESS por Pagar</i>	12	1.866,95
<i>Sueldos Acumulados por Pagar</i>		457,11
<i>Beneficios Sociales por Pagar</i>	13	41.351,17
<i>Impuestos por Pagar</i>	14	2.341,81
<i>Otros Cuentas por Pagar</i>	15	10.277,60
<i>Provisiones por Pagar</i>	16	61.259,23
<i>Impuesto a la Renta</i>	17	14.389,66
<i>Participación de Utilidades</i>	18	10.157,41
<i>Total Pasivo Corriente</i>		<u>\$ 563.446,48</u>

Largo Plazo

<i>Préstamos de Accionistas</i>	19	\$ 1.218.566,92
<i>Total Largo Plazo</i>		<u>\$ 1.218.566,92</u>

Total Pasivo

\$ 1.772.013,40

Patrimonio

<i>Capital Suscrito</i>	20	\$ 50.000,00
<i>Reserva Legal</i>		10.188,96
<i>Reserva Facultativa</i>		41.327,92
<i>Reserva de Capital</i>		577.693,85
<i>Utilidad Ejercicios Anteriores</i>		76.645,39
<i>Utilidad del Ejercicio</i>	21	43.168,97
<i>Total Patrimonio</i>		<u>\$ 799.025,09</u>

Total Pasivo y Patrimonio

\$ 2.571.038,49

Ver notas a los estados financieros



ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

<i>Ventas</i>	\$ 1.439.982,62
<i>Costo de Ventas</i>	<u>-1.159.046,85</u>
<i>Utilidad Bruta</i>	<u>\$ 280.935,77</u>
 <i>Gastos Operacionales</i>	
<i>Gastos Administrativos</i>	\$ 96.273,48
<i>Otros Gastos de Administración y Ventas</i>	140.513,49
<i>Gastos Financieros</i>	8.799,35
<i>Total Gastos Operativos</i>	<u>\$ 245.586,32</u>
 <i>Ingresos</i>	\$ 37.135,39
<i>Egresos</i>	<u>-4.768,80</u>
	<u>\$ 32.366,59</u>
 <i>Utilidad antes de Participación de Trabajadores</i>	
<i>e Impuesto a la Renta</i>	\$ 67.716,04
<i>15% Participación Utilidades Trabajadores</i>	<u>-10.157,41</u>
<i>Utilidad Gravable</i>	<u>\$ 57.558,63</u>
<i>25% Impuesto a la Renta</i>	<u>-14.389,66</u>
<i>Utilidad Neta</i>	<u>\$ 43.168,97</u>

Ver notas a los estados financieros

**4
ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004**

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA CAPITAL	UTILIDAD EJERC. ANTER.	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Enero 1/2004	50.000,00	10.188,96	41.327,92	577.693,85	41.839,90	34.805,49	755.856,12
<i>Utilidad del ejercicio</i>						43.168,97	43.168,97
Ajustes					34.805,49	-34.805,49	
Dici. 31/2004	50.000,00	10.188,96	41.327,92	577.693,85	76.645,39	43.168,97	799.025,09

Ver notas a los estados financieros.


Ministerio de
Finanzas y Crédito

Cruz B.C. Ayudante B. Copesta Jiménez
10/06/2332007



**ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

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



Telef. 2332007

ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

2. Inversiones Temporales \$ 65.000,00
=====

Contabiliza el saldo de las garantías colaterales a favor del Banco del Pichincha, plazo 180 días, interés con tasa referencial del 3,75%.

3. Cuentas por Cobrar \$ 73.323,90
=====

Registra el saldo de los créditos otorgados a los empleados y clientes de la Compañía sin intereses anuales. No se registra el movimiento (aumento y disminución de la cuenta en virtud de que su recuperación es mensual).

4. Deudores Varios \$ 1.150,00
=====

Saldo establecido por la Compañía por préstamo de efectivo otorgado a terceras personas sin intereses.

5. Anticipo a Proveedores \$ 47.897,15
=====

Registra los anticipos otorgados a sus proveedores en la comercialización de materia prima, que no han generado interés anual.

6. Inventario

Materia Prima	\$ 52.396,11
Materiales	120.021,36
Productos Terminados	584.164,05
Productos en Proceso	39.570,17
	\$ 796.151,69

=====

7. Impuestos Pagados

Retenciones en la fuente 1%	\$ 10.429,26
Impuesto al Valor Agregado 12%	59.184,00
Anticipo Impuesto a la Renta	5.012,84
	\$ 74.626,10

=====

Saldo establecido por la Compañía que no han generado intereses anuales a diciembre 31 de 2004.



**ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

8. Activo Fijo	2003	2004	Variaciones
Obras en Proceso	195.889,37	361.762,39	165.873,02
Terrenos	434.644,26	352.837,12	(81.807,14)
Edificios	364.869,71	364.355,24	(514,47)
Muebles y Enseres	81.042,74	116.819,46	35.776,72
Equipos de Oficina	14.764,47	14.757,00	(7,47)
Equipos de Computación	18.797,30	17.808,07	(989,23)
Instalaciones	18.365,66	18.313,87	(51,79)
Maquinarias	705.516,04	707.964,83	2.448,79
Vehículos	462.402,90	479.466,35	17.063,45
<i>Total Activo Fijo</i>	<i>\$ 2.296.292,45</i>	<i>\$ 2.434.084,32</i>	<i>\$ 137.791,88</i>
<i>Depreciación Acumulada</i> <i>(1.093.023,43)</i>		<i>1.200.524,97</i>	<i>107.501,54</i>
Total Activo Fijo Neto	\$ 1.203.269,02	\$ 1.233.559,35	\$ 30.290,34

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

9. Otros Activos Diferidos **\$ 192.915,55**

Representa el saldo de las pólizas de seguros adquiridas a la Compañía de Seguros Bolívar S.A. que cubre todo riesgo en la cantidad de \$ 38.954,59 y los gastos de publicidad en la cantidad de \$153.960,97.

10. Cuentas por Pagar **\$ 371.345,54**

Contabiliza el saldo de los créditos otorgados a la Compañía por suministros y materiales, sin interés anual.

11. Obligaciones Bancarias **\$ 40.000,00**

Representa el préstamo # 24673 del 27 de julio de 2004 otorgado por el Banco del Pichincha, plazo 181 días tasa de interés 12%, vencimiento 24/01/05.

12. IESS por Pagar **\$ 1.866,95**

Saldo establecido por la Compañía por las aportaciones pendientes de consignar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.



Teléf. 2332007

**ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

13. Beneficios Sociales por Pagar

Décimo Tercer Sueldo	\$ 1.093,12
Décimo Cuarto Sueldo	5.131,25
Vacaciones	8.028,66
Fondos de Reserva	9.588,24
Participación de Utilidades	<u>17.509,90</u>
	<u><u>\$ 41.351,17</u></u>

14. Impuestos por Pagar \$ 2.341,81

Registra el saldo de las Retenciones en la Fuente, Retención IVA en la cantidad de \$ 2.341,81 pendiente de consignar al Ministerio de Economía y Finanzas.

15. Otras Cuentas por Pagar \$ 10.277,60

Contabiliza los cheques postfechados entregados a sus proveedores por la compra de venta de insumos.

16. Provisiones por Pagar \$ 61.259,23

Registra las provisiones para atender gastos de servicios básicos, inclusive, gastos de viaje en el orden de \$ 59.953,82.

17. Impuesto a la Renta \$ 14.389,66

Contabiliza el importe del impuesto a la renta causado en el ejercicio fiscal al 31 de diciembre de 2004.

18. Participación de Utilidades \$ 10.157,41

Representa el 15% de participación de utilidades a los trabajadores por el periodo contable de 2004.

19. Largo Plazo \$ 1.218.566,92

Registra el saldo de los préstamos concedidos a la Compañía por su principal para el incremento del capital de trabajo, que no devenga intereses anuales.



**ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

20. Capital Suscrito \$ 50.000,00
=====

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

21. La utilidad generada por la Compañía al año terminado al 31 de diciembre de 2004, asciende a la cantidad de \$ 43.168,97.

22. Ganancia

a) **Reserva Legal:** De conformidad con la legislación vigente el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias líquidas anual 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.

23. La Compañía no registra activos y/o pasivos contingentes y cuentas de orden al 31 de diciembre de 2004.

24. La Compañía tiene abiertos los libros contables correspondientes a los períodos fiscales 2000, 2001, 2002, 2003, incluso 2004, para ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Economía y Finanzas.

25. Hechos Subsecuentes

Hasta el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de presentación de estos estados financieros (22 de julio de 2005), en adición a las notas explicativas a los estados financieros, no se han producido eventos relevantes que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran haber tenido efecto relevante sobre los estados financieros.