

CONSULTORA FINANCIERA

Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez – Consultor Societario – Contable – Tributario
Reg. Nac. de Contadores 2203 – Telefax 233-20-07
La Saiba Mz. N-V7-Apartado 5768
Correo Electrónico eecj_1932@hotmail.com
Guayaquil – Ecuador

ECJ-0-1-6 de 2008

Abogado
Roberto Calsaguano
Intendente de Compañías de Guayaquil (E)
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 al 31 de diciembre del año 2007. Expediente No. 22005.

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

c.c.: archivo.



CONSULTORA FINANCIERA
Econ. Cpa. Efraim E. Cepeda Jiménez
Societario - Contable - Tributario
SC RNAE 138 Auditor Externo
Licencia Profesional 3723
Reg. Naz. de Contadores 2203

ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2007

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



CONSULTORA FINANCIERA
Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
Societario - Contable - Tributario
SC RNAE 138 Auditor Externo
Licencia Profesional 5723
Reg. Nac. de Contadores 2203

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 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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. En mi opinión, 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 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC RNAE 138 Auditor Externo
Licencia Profesional 5723
Reg. Nac. de Contadores 2203
Guayaquil, 5 de mayo de 2007





ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2007

ACTIVO

Corriente		
Caja-Bancos	2	10.949,50
Cuentas por Cobrar	3	162.651,64
Provisión cuentas Incobrables		-1.626,52
Otras Cuentas por Cobrar	4	144.346,20
Anticipos a Proveedores	5	140.229,65
Inventario	6	452.810,66
Importación en Tránsito	7	76.928,03
Impuestos Pagados	8	90.871,21
Total Activo Corriente		\$ 1.077.160,37
Fijo	9	
Obras en Proceso		\$ 281.527,77
Terrenos		393.329,23
Edificios		741.065,45
Maquinarias y Equipos		882.719,43
Instalaciones		18.313,87
Muebles y Enseres		116.819,46
Equipos de Oficina		14.229,24
Vehículos		721.487,21
Total Activo Fijo		\$ 3.169.491,66
Depreciación Acumulada		-1.810.823,12
Total Activo Fijo Neto		\$ 1.358.668,54
Otros Activos Diferidos	10	
Seguros		\$ 41.369,49
Total Activo Diferido		\$ 41.369,49
Cuentas Contingentes Deudoras	11	\$ 125.738,49
 Total Activo		 \$ 2.477.198,40

Ver notas a los estados financieros.



ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2007

PASIVO

Corriente		
Cuentas por Pagar	12	317.554,50
IESS por Pagar	13	725,43
Beneficios Sociales por Pagar	14	21.039,73
Impuestos por Pagar	15	1.551,12
Otras Cuentas por Pagar	16	3.200,00
Provisiones por Pagar	17	1.204,30
Participación de Utilidades	18	20.689,35
Impuesto a la Renta por Pagar	19	3.059,42
Dividendos de Accionistas	20	222.740,75
Total Pasivo Corriente		\$ 591.764,60
Largo Plazo		
Prov. Jubilación Patronal	21	\$ 37.927,03
Préstamos de Accionistas		638.480,10
Total Largo Plazo		\$ 676.407,13
Total Pasivo		\$ 1.268.171,73
Cuentas Contingentes Acreedoras	22	\$ 125.738,48
Patrimonio		
Capital Suscrito	23	\$ 50.000,00
Reserva Legal		38.145,73
Reserva Facultativa		41.327,92
Reserva de Capital		577.693,85
Aporte para Futuras Capitalizaciones	24	425.653,40
Utilidad del Ejercicio	25	76.205,77
Total Patrimonio		\$ 1.209.026,67
Total Pasivo y Patrimonio		\$ 2.477.198,40

Ver notas a los estados financieros.



ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2007

Ventas	\$ 1.946.820,13
Costo de Ventas	<u>-1.387.320,35</u>
Utilidad Bruta	<u>\$ 559.499,78</u>
Gastos Operacionales	
Gastos Administrativos	\$ 226.569,45
Gastos de Ventas	191.410,28
Gastos Financieros	5.405,68
Total Gastos Operativos	<u>\$ 423.385,41</u>
Otros Ingresos	<u>\$ 1.814,62</u>
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	\$ 137.928,99
Menos: 15% Participación Utilidades Trabajadores	<u>-20.689,35</u>
Utilidad Gravable	\$ 117.239,64
Menos: 25% Impuesto a la Renta	<u>-29.309,91</u>
	87.929,73
Menos: Reserva Legal	<u>-11.723,96</u>
Utilidad Neta	<u>\$ 76.205,77</u>

Ver notas a los estados financieros

ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2007

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA CAPITAL	UTILIDAD EJERC.ANTER.	APORTES PARA FUT.CAPITAL.	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Enero 1/2007	50.000,00	26.421,77	41.327,92	577.893,85	168.388,85		54.351,90	918.184,29
Utilidad del ejerc							76.205,77	76.205,77
Ajustes		11.723,96	-		-168.388,85	425.653,40	-54.351,90	214.636,61
Dici.31/2007	\$ 50.000,00	\$ 38.145,73	\$ 41.327,92	\$ 577.893,85	0	\$ 425.653,40	\$ 76.205,77	\$ 1.209.026,67

Ver notas e los estados financieros.



CPA Ecu. Efraín E. Cepeda Jimenez



ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2007

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 76.205,77
<i>Ajustes por:</i>	
(+) Gastos que no requieren desembolsos	
<i>Depreciaciones y Amortizaciones</i>	181.110,79
Efectivo proveniente de actividades operativas	
<i>Disminución en Inversiones Temporales</i>	-65.000,00
<i>Disminución en Cuentas por Cobrar</i>	-9.689,18
<i>Disminución de inventario</i>	-282.803,81
<i>Disminución en Gastos Pagados por Anticipado</i>	-13.530,85
<i>Aumento Cuentas por Pagar Proveedores</i>	190.243,74
<i>Aumento en Acumulaciones por Pagar</i>	7.908,04
<i>Aumento en Participación Trabajadores e Imptos. por Pagar</i>	4.980,49
<i>Aumento en Otros Pasivos por Pagar</i>	-591,41
<i>Aumento Provisión para Jubilación Patronal</i>	5.050,25
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	\$ 93.883,83

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

<i>Aumento de Activo Fijo</i>	-\$ 175.984,01
Efectivo neto proveniente de Actividades de Inversión	-\$ 175.984,01

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

<i>Obligaciones Bancarias</i>	-123.000,00
<i>Préstamos de Accionistas</i>	400.977,57
<i>Dividendos de Accionistas</i>	-222.740,75
Efectivo neto usado en Actividades de Financiamento	\$ 55.236,82

Flujo Neto del Ejercicio	-26.863,36
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	37.812,88
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	\$ 10.949,52

Ver notas a los estados financieros.



**ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

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.

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, 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

Los porcentajes de depreciación aplicadas a los activos fijos es:

Activo Fijo	Tasa
Edificios	5%
Maquinarias	10%
Muebles y Enseres	10%
Instalaciones	10%
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 2007

2. Caja-Bancos **\$ 10,949.50**

Saldo establecido y conciliado por la Compañía al 31 de diciembre de 2007.

	2006	2007	Variaciones
3. Cuentas por Cobrar	\$ 165,608.68	\$ 161,025.12	\$ 4,583.56

Contabiliza el saldo de los créditos otorgados a los clientes de la Compañía en la comercialización de productos terminados, sin intereses anuales.

	2006	2007	Variaciones
4. Otras Cuentas por Cobrar	\$ 247,533.95	\$ 144,346.20	\$ 103,187.75

Saldo establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2007 por préstamo otorgado a su principal de \$ 121,163.58 para atender la remodelación de la Inmobiliaria; incluso, el valor de \$ 94.49; además la cantidad de \$ 23.088.13 por préstamos y anticipos otorgados a sus empleados sin intereses anuales.

	2006	2007	Variaciones
5. Anticipo a Proveedores	\$ 101,353.28	\$ 140,229.65	\$ 38,876.37

Registra el saldo de anticipos concedidos a J. P. Vinuesa \$ 3,349.99 por trabajos varios (vidriería); Rigoberto Sepúlveda \$ 4,000.00 por reparación de ascensor; Gold Soft \$3,360.00 por compra Software; Giovanni Español \$ 15,400.00 por trabajos varios; Arq. Luis Grunauer \$ 3,000.00 por dirección de trabajos; \$329.85 por pago realizado por declaraciones tributarias a la Compañía Transgoro; Landucci \$7,350.00 por importación de moldes para maquinarias; Equipán \$ 94,149.81 por construcción de maquinarias y vitrinas; y, Farah Ferzan \$ 15.00 por varios.

6. Inventario

Materia Prima	\$ 91,160.00
Materiales	49,539.47
Productos en Proceso	44,483.15
Productos Terminados	267,628.04
	\$ 452,810.66

Ver notas a los estados financieros.



ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

7. Importación en Tránsito **\$ 76,928.03**

Registra el importe de las importaciones de sémola (materia prima) pendientes de liquidaciones al 31 de diciembre de 2007.

8. Impuestos Pagados	2006	2007	Variaciones
	\$ 90,871.21	\$ 90,871.21	0

Contabiliza el saldo del Impuesto al Valor Agregado generado por los pagos efectuados a los proveedores en la comercialización de productos terminados.

9. Activo Fijo	2006	2007	Variaciones
Construcciones en Proceso	\$ 122,848.36	\$ 0	122,848.36
Terrenos	393,329.23	393,329.23	0
Edificios	741,065.45	741,065.45	0
Muebles y Enseres	116,819.46	116,819.46	0
Equipos de Oficina	14,229.24	14,229.24	0
Instalaciones	18,313.87	18,313.87	0
Maquinarias y Equipos	865,414.83	882,719.43	(17,304.60)
Vehículos	721,487.21	721,487.21	0
Total Activo Fijo	\$ 2,993,507.65	\$ 2,887,963.89	\$ 105,543.76
Depreciación Acumulada	(1,629,712.33)	(1,810,823.12)	181,110.79
Total Activo Fijo Neto	\$ 1,363,795.32	\$ 1,077,140.77	\$ 286,654.55

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

El numerario utilizado para atender el mantenimiento y reparaciones de activos fijos se registran en cuentas de resultados y las mejoras y se capitalizan.

10. Otros Activo Diferido **\$ 41,369.49**

Contabiliza el saldo de las Pólizas de Seguros contratadas a la Compañía de Seguros Bolívar S.A., Póliza No. 100518 por accidentes personales, suma asegurada \$52,000; Póliza No. 133 por multiriesgo Industrial, suma asegurada \$14,125,210.40; Póliza No. 100230 por rotura de maquinaria, suma asegurada \$4,200,000.00; Póliza No. 106642 por transporte, suma asegurada \$ 20,150.00; Póliza No.117026 por autovehículos, suma asegurada \$ 628,500.00,

Ver notas a los estados financieros.



ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

11. Cuentas Contingentes Deudoras

No.	Fecha inicio	No. Garantía	Valor	Plazo-días	Fecha Vencimiento
1	31-10-07	A220076D	586.48	180	19-04-08
2	31-10-07	A220077D	192.00	180	19-04-08
2	15-11-07	A220084K	89,520.00	180	09-06-08
3	15-11-07	A220083N	13,440.00	180	10-05-08
1	20-12-07	A220014E	22,000.00	180	15-06-08
		TOTAL	125,738.48		

Registra las Garantías Aduaneras contratadas con el Banco Fichincha, para responder al afianzamiento del pago de los tributos Aduaneros, la Desaduanización de la parte faltante de línea completa para producción de pastas.

12. Cuentas por Pagar

2006	2007	Variaciones
\$ 127,310.78	\$ 317,554.50	\$ 190,243.72

Contabiliza el saldo de los créditos de suministros y materiales otorgados a la Compañía por sus proveedores del mercado local, sin intereses anuales.

13. IESS por Pagar

2006	2007	Variaciones
\$ 503.17	\$ 723.43	\$ 220.26

Saldo establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2007 pendientes de consignar al I.E.S.S.

14. Beneficios Sociales por Pagar

	2006	2007	Variaciones
Décimo Tercer Sueldo	\$ 194.25	\$ 228.33	\$ 34.08
Décimo Cuarto Sueldo	720.00	765.00	45.00
Vacaciones	1,212.94	1,270.27	57.33
Fondos de Reserva	1,155.32	1,266.23	110.91
Participación de Utilidades 15%	17,509.90	17,509.90	0
	\$ 20,793.01	\$ 21,039.73	\$ 246.72

Representa el saldo de los beneficios sociales establecido al 31 de diciembre de 2007, pendientes de distribuir a los trabajadores y consignar al Instituto de Ecuatoriano de Seguridad Social.

Ver notas a los estados financieros.



ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

15. Impuestos por Pagar	2006	2007	Variación
	\$ 1,476.81	\$ 1,551.12	\$ 74.31

Registra el saldo de las Retenciones en la Fuente, pendiente de consignar al Ministerio de Economía y Finanzas.

16. Otras Cuentas por Pagar	\$ 3.200.00
------------------------------------	--------------------

Contabiliza el importe de la garantía en numerario recibida por la sociedad Multibilingüe Ecuador MEA S.A. en calidad de arrendatario, para ser devuelta a la Inmobiliaria Hermishey C.A.

17. Provisiones por Pagar	2006	2007	Variación
	\$ 9,581.32	\$ 1,204.30	\$ 8,377.02

Contabiliza las provisiones por membresías en las Cámaras de Comercio Ecuatoriana, Comercio e Industrias pendientes de cancelación al 31 de diciembre de 2007.

18. Participación de Utilidades	2006	2007	Variación
	\$ 14,209.65	\$ 20,689.35	\$ 6,479.70

Contabiliza el 15% de participación para los trabajadores sobre las utilidades generadas en el periodo contable de 2007.

19. Impuesto a la Renta por Pagar	2006	2007	Variación
	\$ 4,632.94	\$ 3,059.42	\$ 1,573.52

Representa el saldo de impuesto a la renta calculado por la Compañía, pendiente de consignar al Ministerio de Economía y Finanzas, al 31 de diciembre de 2007.

20. Dividendos de Accionistas	\$ 222,740.75
--------------------------------------	----------------------

Representa las utilidades correspondientes a ejercicios anteriores \$ 168,388.85 y la cantidad de \$ 54,351.90 del año 2006, pendientes de distribuir a su principal.

Ver notas a los estados financieros.



ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

21. Largo Plazo	2006	2007	Variaciones
Jubilación Patronal	\$ 32,876.78	\$ 37,927.03	\$ 5,050.25
Préstamos de Accionistas	1,039,457.67	638,480.10	(400,977.57)
	\$ 1,072,334.45	\$ 676,407.13	\$ 395,927.32

Registra el saldo de la Jubilación Patronal y los préstamos concedidos a la Compañía por su principal para el incremento del capital de trabajo, sin intereses anuales.

22. Cuentas Contingentes Acreedoras

No.	Fecha inicio	No. Garantía	Valor	Plazo-días	Fecha Vencimiento
1	31-10-07	A220076D	586.48	180	19-04-08
2	31-10-07	A220077D	192.00	180	19-04-08
2	15-11-07	A220034K	89,520.00	180	09-06-08
3	15-11-07	A220033N	13,440.00	180	10-05-08
1	20-12-07	A220014K	22,000.00	180	15-06-08
		TOTAL	125,738.48		

Registra las Garantías Aduaneras contratadas con el Banco Pichincha, para responder al afianzamiento del pago de los tributos Aduaneros, la Desaduanización de la parte faltante de línea completa para producción de pastas.

23. Capital Suscrito

\$ 50,000.00

Integrado por 50,000.00 acciones ordinarias y nominativas de \$ 1.00 cada una de los Estados Unidos de América, liberadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2007.

24 La utilidad neta generada por la Compañía al año terminado al 31 de diciembre de 2007 asciende a la cantidad de \$ 76,205.77.

25. Ganancia

a) Reserva Legal: De conformidad con la legislación vigente en 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

Ver notas a los estados financieros.



ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

26. Conforme a la Escritura Pública de constitución de la Compañía, el objeto social es dedicarse a elaboración de pastas y derivados de harina, especialmente fideos, en tal virtud sus estados financieros no revelan tener propiedad intelectual ni derecho de autor, de acuerdo a la Resolución #04.Q.U.001 publicada en el Registro Oficial # 289 en marzo 10 del 2004.
27. La Compañía registra activos y pasivos contingentes, en la cantidad de \$125,738.48 al 31 de diciembre de 2007.
28. La Compañía tiene abiertos los libros contables correspondientes a los periodos fiscales, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, incluso, 2007, para ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Economía y Finanzas.
- 29. Hechos Subsecuentes**
Hasta el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de presentación de estos estados financieros (mayo 5 de 2008), en adición a las notas explicativas a los estados financieros, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran haber tenido efecto relevante sobre los estados financieros. Sin embargo, el gerente de la Compañía "Ecuatoriana de Alimentos" en fecha 28 de diciembre de 2007, comunicó al Intendente de Compañías de Guayaquil que el día 27 del mismo mes y año cerró sus actividades económicas.

Ver notas a los estados financieros.