



Vélez 905 y 6 de Marzo
Edificio "EL FORUM"
Piso 24 Of. 2408
P.O. Box 09-01-4408
Telf.: (593-4) 2532 390 – 2512 282
e-mail: fernandoatilio@hotmail.com
Guayaquil- Ecuador

23.534

Fernando Núñez Padilla

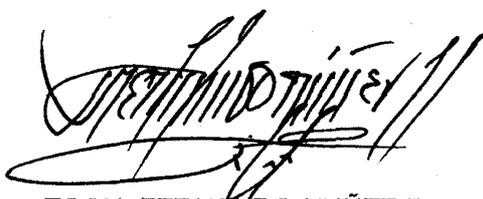
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SOCIOS DE: INDUSTRIAL FABRICA GUAYAQUIL HISPANOAMERICANA (F.G.H.) CIA. LTDA.

- 1.- He auditado el balance general que se adjunta de **INDUSTRIAL FABRICA GUAYAQUIL HISPANOAMERICANA F.G.H. Cia. Ltda.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los socios y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de INDUSTRIAL FABRICA GUAYAQUIL HISPANOAMERICANA F.G.H. Cia. Ltda. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría.
- 2.- Mi auditoría fue efectuada 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 contiene errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
- 3.- Al 31 de Diciembre del 2004, la Compañía no había provisionado los intereses devengados sobre las obligaciones por pagar, debido a que lo hará al momento de su cancelación o reestructuración.
- 4.- Durante el presente año no se efectuó Depreciación de los Activos Fijos, debido a que la empresa esta inactiva.
- 5.- Como se explica en la nota 5-a , la compañía no ha incluido la depreciación, y la amortización de otro activo en los estados financieros al 31 de diciembre del 2004, debido a que se encuentra inactiva desde el año 2001.



6.- En mi opinión, excepto por lo comentado en los párrafos precedentes, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **INDUSTRIAL FABRICA GUAYAQUIL HISPANOAMERICANA F.G.H. Cia. Ltda.** Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con políticas contables establecidas por la compañía y de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



ECON. FERNANDO NUÑEZ P.
C.P.A. Econ. - SC-RNAE No. 154

Guayaquil, abril 12 del 2005



INDUSTRIAL FABRICA GUAYAQUIL HISPANOAMERICANA F.G.H. Cia. Ltda.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(EXPRESADO EN DOLARES)

	Notas	
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente:		
Efectivo		4.913
Inversiones permanentes	2	104.612
Documentos y cuentas por cobrar	3	3.878.944
Impuestos pagados por anticipado	4	<u>10.723</u>
Total activo corriente		3.999.192
Activo fijo, neto	1 y 5	2.387.098
Otros activos	6	<u>5.868.651</u>
Total de activo		<u>12.254.941</u> =====
<u>PASIVO</u>		
Pasivo corriente:		
Prestamos Bancario por Pagar	7	10.575.814
Cuentas por Pagar	8	<u>2.400</u>
Total de pasivo corriente		10.578.214
Pasivo a largo plazo	9	86.000
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
Capital social		800
Reservas	10	9.925
Reserva de capital	11	2.499.471
Perdidas acumuladas	12	<u>(919.469)</u>
Total de patrimonio		1.590.727
TOTAL		<u>12.254.941</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL FABRICA GUAYAQUIL HISPANOAMERICANA F.G.H. Cia. Ltda.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(EXPRESADO EN DOLARES)

<u>Ingresos</u>	24.000
Total ingresos	24.000
<u>Egresos</u>	
Gastos administrativos	62.118
Otros Gastos	<u>5.770</u>
Total de egresos	67.888
Pérdida neta	<u>(43.888)</u>

Ver nota a los estados financieros

INDUSTRIAL FABRICA GUAYAQUIL HISPANOAMERICANA (F.G.H.) C.LTDA.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

DESCRIPCION	CAPITAL AUTORIZADO (ACCIONISTAS DE \$0,04 c/u)		RESERVA LEGAL VOLUNTARIA	RESERVA DE CAPITAL	PERDIDAS ACUMULADAS	PERDIDAS PRESENTE AÑO	TOTAL
	Cantidad	Valor					
Saldo al 01-01-04	20.000	800	9.925	2.499.471	-875.581		1.634.615
PERDIDA						-43.888	-43.888
Transferencia							
Saldo al 31-12-04	20.000	800	9.925	2.499.471	-875.581	-43.888	1.590.727

: SUMADO Y/O RESTADO

INDUSTRIAL FABRICA GUAYAQUIL HISPANOAMERICANA F.G.H. Cia. Ltda.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación :

Efectivo recibido de clientes	(28.112)
Gastos financieros	-
Otros ingresos, neto	<u>24.000</u>
Efectivo provisto en actividades de operación:	4.112
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	-
Efectivo utilizado en actividades de inversión:	-
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento:	
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	0
Aumento neto del efectivo	4.112
Efectivo al inicio del período	<u>801</u>
Efectivo al final del período	<u><u>4.913</u></u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL FABRICA GUAYAQUIL HISPANOAMERICANA F.G.H. Cia. Ltda.
CONCILIACIÓN CON LA PERDIDA NETA
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación :

Perdida Neta (43.888)

Ajustes para conciliar la utilidad neta, con el efectivo
neto provisto por las actividades de operación:

Depreciación -

Cambios en activos y pasivos operativos:

Disimulación en cuentas por cobrar 57.354

Aumento en cuentas por pagar (9.354)

Efectivo neto provisto por las actividades de operación 4.112

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL FABRICA GUAYAQUIL HISPANOAMERICANA F.G.H. Cia. Ltda.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(EXPRESADO EN DOLARES)

1.- POLITICAS GENERALES SIGNIFICATIVAS

INDUSTRIAL FABRICA GUAYAQUIL HISPANOAMERICANA F.G.H. Cia. Ltda. , fue constituida el 25 de marzo 1974 en la ciudad de Guayaquil. La actividad principal de esta Compañía es la compra y venta de cacao en grano y la exportación de elaborados de este producto bajo la forma de chocolate edulcorado, licor de cacao, manteca de cacao, torta y polvo de cacao.

Bases de preparación.- Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidades (NEC) y mantienen sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América.

El balance general por el período auditado fue preparado de conformidad con las disposiciones legales vigentes. Los rubros que conforman el estado de resultados son como detallamos a continuación:

Los gastos se reconocen de acuerdo al método devengado.

Activos fijos.- Están contabilizados al costo dolarizado, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Al 31 de marzo del 2000, el efecto del ajuste por la aplicación del proceso NEC 17 a propiedades y equipos se efectuó utilizando las siguientes bases:

Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el ajuste integral de inflación y posteriormente el índice especial de corrección de brecha.

Los activos adquiridos durante el período de transición y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron en base a los índices proporcionales de corrección de brecha. Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

El costo se deprecia utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los porcentajes abajo descritos:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>% de deprec.</u>
Edificios y Construcciones	20	5
Maquinarias y equipo de laboratorio	10	10
Muebles y enseres y equipo de oficina	10	10
Patios y cerramiento y otros equipo	10	10
Instalaciones y taller	10	10

El diferencial cambiario será amortizado en la línea recta, a razón del 20% anual.

2.- INVERSIONES PERMANENETES

Inmueble Machala-Lizardo	921
Terrenos Maguilar	<u>103.691</u>
Total	<u>104.612</u>

Inversiones generales por desembolso que la empresa efectúa.

3.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Ing. José Aguilar Mora (Socio)	3.878.944
Total documentos y cuentas por cobrar	<u>3.878.944</u>

Las cuentas por cobrar a socio no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento. La compañía no ha efectuado provisión para cuentas de dudoso cobro.

4.- IMPUESTOS PAGADOS POR ADELANTADOS

Servicio de rentas internas (Anticipo de impuesto renta)	10.723
Total	<u>10.723</u>

5.- ACTIVO FIJO

NOMBRE	SALDO AL	ADICIONES O COMPRAS	AJUSTES	RETIROS BAJOS	SALDO AL
	01-01-04				31-12-04
Terrenos	1.983				1.983
Edificios y construcciones	125.548				125.548
Maquinarias y equipo laboratorio	3.994.013				3.994.013
Muebles, enseres y equipo de oficina	59.067				59.067
Patios y Cerramientos					
Otros equipos	33.915				33.915
Instalaciones y Taller	120.892				120.892
Total	4.335.418				4.335.418
DEPRECIACIONES AMORTIZACIONES POR REVAL.					
Edificio y construcciones	39.934				39.934
Maquinarias y Laboratorio	1.761.203				1.761.203
Muebles, enseres y Equipos de oficina	22.232				22.232
Patio y cerramiento y otros equipos	93.424				93.424
Instalaciones y Talleres	93.424				93.424
Total deprec. Acumulado	1.948.320				1.948.320
Total activo fijo, neto.	2.387.098				2.387.098

Nota - 5-a

La Compañía no ha incluido la depreciación en los estados financieros, práctica, que no está de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Esta decisión fue adoptada por la gerencia al inicio del año 2001 lo que ha motivado que calificáramos nuestra opinión sobre los estados financieros relativos a este año. De acuerdo con el método de depreciación de línea recta y a tasas anuales del 5 % para edificios y construcciones; 10 % para maquinarias, equipos de laboratorios, muebles y enseres, equipos de oficinas, patios y cerramientos, instalaciones y taller, la pérdida del año debe ser incrementada en US\$ 425.155.85 por lo tanto los activos fijos deben ser disminuidos por la depreciación acumulada en ese valor y la pérdida acumulada debe ser incrementada en el valor antes mencionado, estos valores serán registrados cuando se reinicie sus operaciones.

Los activos fijos han sido entregados en garantía, según contrato de prenda industrial e hipoteca abierta.

6. OTRO ACTIVO

Diferencial por devaluación	5.780.651
Gastos Anticipados	<u>88.000</u>
Total	<u>5.868.651</u>

La Compañía no ha amortizado el otro activo, debido a que se encuentra la fábrica inactiva.

7. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR

Filanbanco en saneamiento (a)	706.854
Banco del Pacifico (b)	2.868.960
Filanbanco (C.F.N) (c)	<u>7.000.000</u>
Total	<u>10.575.814</u>

(a) Representan convenios de entregas anticipadas de divisas para futuras exportaciones que respaldan obligaciones bancarias con vencimientos en abril del 2005.

(b) Constituyen obligaciones bancarias renovadas en marzo/2000 por un valor de US\$ 1.434.480 y el saldo pagaderos cada 90 días con vencimiento el 30 de noviembre del 2003 al 16.50% de interés anual; pero que a su vencimiento no fue cancelado, existe un juicio al respecto.

(c) Constituyen obligación bancaria respaldadas con obligaciones pagaderas semestralmente que se encuentran vencidas al 31 de Diciembre del 2003.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Alianza compañía de seguros	2.400
Total	<u>2.400</u>
	=====

9.- PASIVO A LARGO PLAZO

Infelersa S.A.	<u>86.000</u>
Total	<u>86.000</u>
	=====

10.- RESERVA

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 5% de las utilidades líquidas anuales a la reserva legal, hasta completar el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos etc.

11.-RESERVA DE CAPITAL

La compañía debe incluir en este rubro las cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el periodo de transición tales como: reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

12.- PERDIDAS ACUMULADAS

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía Industrial Fábrica Guayaquil Hispanoamericana F.G.H Cia. Ltda. podría continuar como negocio en marcha. La pérdida neta por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2004 fue de US\$ 43.888 y mantiene un déficit acumulado de US\$ 919.469. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, el cual dependerá del arreglo sobre la reestructuración de pasivos de acuerdo al Decreto Ejecutivo 1.168 y sus respectivas reformas las cuales serán solicitadas a las entidades financieras, así también generar operaciones rentables en un futuro muy cercano. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

13.-IMPUESTO A LA RENTA

Como resultado de mi revisión no se encontró situaciones que en mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de Industrial Fábrica Guayaquil Hispanoamericana F.G.H Cia. Ltda. como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2004 la compañía está clasificada como Contribuyente Especial

14.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004, los saldos y transacciones efectuadas con los socios y compañías relacionadas en iguales términos y condiciones fueron los siguientes :

Ing. José Aguilar Mora (Socio) cuenta por cobrar	3.878.994
--	-----------

15.- EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (15 de abril del 2005) dejo constancia de que la empresa está paralizada desde el año 1999 , fecha en que Filanbanco (31-07-1999) cerró sus puertas y que siendo el mayor acreedor de la empresa y además el beneficiario de las garantías hipotecarias y prendarias; la compañía una vez reestructurado su pasivo saldrá de la calificación "E" en control de riesgos y tendrá la oportunidad de reiniciar sus actividades industriales exportadoras , generando sus respectivos ingresos y continuar el normal desenvolvimiento operativo para así cumplir sus obligaciones adquiridas.