



Hansen-Holm & Co.

Firma Miembro de
Morison International

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

25092

A los miembros del Directorio y Socios de
EMPRONACO Empresa Proveedora Nacional Cía. Ltda.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Empronaco Empresa Proveedora Nacional Cía Ltda. al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Empronaco Empresa Proveedora Nacional Cía Ltda. al 31 de diciembre del 2002 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 28 de abril del 2003, contiene una opinión con salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. Nuestra 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 contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía difirió las pérdidas por diferencial cambiario resultantes de la aplicación de la corrección monetaria de los activos y pasivos de la Compañía en el ejercicio 1999 por un monto de US\$503,985, para ser amortizadas en un plazo de cinco años a partir del año 2000. Durante los ejercicios precedentes las referidas pérdidas fueron amortizadas generando cargos a resultados por US\$403,188. En nuestra opinión, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, estos valores debieron ser contabilizados en el estado de resultados en el año que se ocasionaron, en consecuencia, las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2003, se encuentran subestimadas en US\$100,797 y los activos diferidos sobreestimados en ese valor.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto indicado en el párrafo tercero, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Empronaco Empresa Proveedora Nacional Cía Ltda. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha,

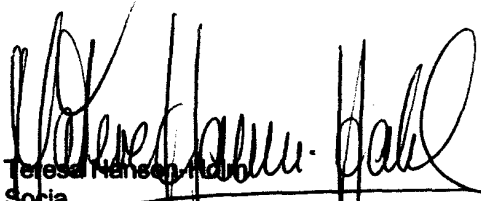


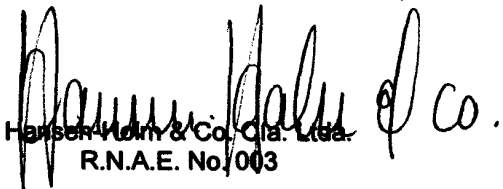
Hansen-Holm & Co.

Firma Miembro de
Morison International

- pago del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal (Anexo 16).
 - aplicación de las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y en su Reglamento y en las resoluciones del Servicio de Rentas Internas de cumplimiento general y obligatorio, para la determinación y liquidación razonable del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal (Anexo 16);
 - presentación de las declaraciones como agente de retención, y pago de las retenciones a que está obligada a realizar la Compañía de conformidad con las disposiciones legales.
5. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son responsabilidad de su administración; tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros mencionado en el primer párrafo.
6. Nuestra auditoría fue hecha principalmente con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros básicos tomados en conjunto. La información suplementaria contenida en los anexos 1 a 17 preparados por la Administración de la "EMPRONACO" EMPRESA PROVEEDORA NACIONAL C. LTDA. que surge de los registros contables y demás documentación que nos fue exhibida, se presenta en cumplimiento de la Circular 9170104DGEC-001 del 31 de diciembre del 2003 y no se requiere como parte de los estados financieros básicos. Esta información, ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría de los estados financieros básicos, y en nuestra opinión, se expone razonablemente en todos sus aspectos importantes en relación con los estados financieros básicos tomados en conjunto.
7. En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9170104DGEC-001 del 31 de diciembre del 2003, informamos que no existen recomendaciones y aspectos de carácter tributario, entre los cuales se pudieron detectar diferencias, relacionadas con el Impuesto a la Renta, las Retenciones en la Fuente, el Impuesto al Valor Agregado y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal (ver Anexo 16). Dichos aspectos se detallan en la Parte III del presente informe, *Recomendaciones sobre aspectos tributarios*, la cual es parte integrante del Informe de Cumplimiento Tributario.
8. Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los Socios y Administración de "EMPRONACO" EMPRESA PROVEEDORA NACIONAL C. LTDA. y para su presentación al Servicio de Rentas Internas en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

Guayaquil, 8 de Abril del 2004, excepto por la información presentada en la declaración de impuesto a la renta con fecha 28 de Abril del 2004.


Teresa Hansen-Holm
Socia
No. de Licencia Profesional: 23.895
RUC Auditor: 1790189252001


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
R.N.A.E. No. 003

EMPRONACO EMPRESA PROVEEDORA NACIONAL CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2003 Y 2002

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	Notas	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Caja – bancos		54,449	25,672
Cuentas por cobrar		253,442	161,583
Partes relacionadas	4	345,819	239,989
Inventarios	5	184,037	334,146
Gastos pagados por anticipado		0	207
Otros activos		8,626	7,023
Total activo corriente		846,373	768,620
Activo fijo, neto	6	542,607	562,449
Activos diferidos	7	100,797	201,594
Total activos		1,489,777	1,532,663
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Sobregiro bancario		3,785	43,173
Porción corriente deuda a largo plazo	8	0	138,151
Cuentas por pagar		508,061	441,528
Partes relacionadas	4	458,335	55,464
Gastos acumulados		34,924	107,556
Impuestos por pagar		40,274	41,854
Total pasivo corriente		1,045,379	827,726
Obligaciones bancarias la largo plazo	8	129,879	386,774
Jubilación Patronal	9	43,062	30,488
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	11	6,000	6,000
Aporte para futura capitalización		66,366	66,366
Reserva legal	11	63	63
Reserva de capital	11	120,415	117,324
Reserva por revaluación de activos fijos		488,374	488,374
Pérdidas acumuladas		(409,761)	(390,452)
Total patrimonio		271,457	287,675
Total pasivos y patrimonio		1,489,777	1,532,663

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

EMPRONACO EMPRESA PROVEEDORA NACIONAL CIA. LTDA.

ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

DICIEMBRE 31, 2003 Y 2002

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>INGRESOS POR VENTAS - NETO</u>	3,434,405	3,802,904
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
Costo de ventas	2,854,442	3,213,689
Gastos de administración y ventas	440,417	520,839
Diferencia en cambio	<u>100,797</u>	<u>100,797</u>
Total costos y gastos	3,395,656	3,835,325
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	38,749	(32,421)
Gastos financieros	64,040	85,548
Otros ingresos (egresos) – neto	<u>5,982</u>	<u>(983)</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(19,309)</u>	<u>(118,952)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

EMPRONACO EMPRESA PROVEEDORA NACIONAL CIA. LTDA.

ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

DICIEMBRE 31, 2003 Y 2002

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes para futuras capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por revaluación de activos fijos	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre, 2001	6,000	66,366	63	117,324	488,374	(271,500)	406,627
Pérdida neta del ejercicio						(118,952)	(118,952)
Saldos al 31 de diciembre, 2002	6,000	66,366	63	117,324	488,374	(390,452)	287,675
Ajuste Pérdida neta del ejercicio				3,091		(19,309)	3,091 (19,309)
Saldos al 31 de diciembre, 2003	6,000	66,366	63	120,415	488,374	(409,761)	271,457

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

EMPRONACO EMPRESA PROVEEDORA NACIONAL CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2003 Y 2002

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Pérdida neta del ejercicio	(19,309)	(118,952)
Ajustes para reconciliar la pérdida neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	45,316	47,011
Amortización cargos diferidos	100,797	100,797
Provisión jubilación patronal	12,574	8,518
Provisión de intereses	1,464	
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	(169,745)	(86,734)
Inventarios	122,165	(36,437)
Gastos pagados por anticipado y otros	(1,396)	(310)
Proveedores y otros	486,121	25,889
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>577,987</u>	<u>(60,218)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos – neto	<u>(22,383)</u>	<u>(35,983)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(22,383)</u>	<u>(35,983)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Sobregiro bancario	3,785	0
Prestamos recibidos neto	<u>(530,612)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	<u>(526,827)</u>	<u>0</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo	28,777	(96,201)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	25,672	78,700
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	54,449	(17,501)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EMPRONACO EMPRESA PROVEEDORA NACIONAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2003 Y 2002

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Empronaco Empresa Proveedor Nacional Cía. Ltda. fue constituida el 14 de junio de 1981, su objeto social consiste principalmente en proveer a personas naturales y/o jurídicas cuya actividad principal sea la venta de alimentos preparados al público de materias primas, alimentos semielaborados, maquinarias, herramientas, equipos y enseres que guarden relación directa con dicha actividad.

Las operaciones de Empronaco en la actualidad corresponden fundamentalmente a los ingresos percibidos por la facturación sobre las ventas de materias primas a sus compañías relacionadas.

2. LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre del 2003, la situación financiera de las relacionadas de las cuales dependen sus ventas, el endeudamiento y carga financiera devengada por los pasivos contraídos principalmente para capital de trabajo, han incido en los resultados de la Compañía, generando una pérdida neta del ejercicio por US\$19,309 y pérdidas acumuladas al 31 de diciembre por US\$409,761.

La Administración de la Compañía espera superar la difícil situación financiera actual mediante:

- a) Control de costos; buscando nuevos proveedores y alternativas que permitan disminuir los costos y racionalización de gastos operativos.
- b) Incremento de las ventas, a través del aumento de ítems a sus compañías relacionadas.
- c) Realización de activos fijos con activos corrientes.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera que en un futuro todas las NIC sean adoptadas; hasta entonces, para

ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Empresa en Marcha

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2003 y 2002 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, dichos estados financieros no reflejan el efecto de los ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como empresa en marcha y por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros

Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método promedio, los cuales no exceden su valor de mercado.

Activos Fijos

Los activos fijos se presentan al costo histórico de acuerdo a lo establecido en la NEC No. 17, menos su depreciación acumulada y no exceden su valor de utilización económica. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Equipos de computación	3 años

Activos Diferidos

Este rubro también incluye las pérdidas por diferencial cambiario resultantes de la aplicación de la corrección monetaria de los activos y pasivos de la Compañía en el ejercicio 1999, para ser amortizadas en un plazo de cinco años a partir del año 2000.

Jubilación Patronal

Son registradas en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

4. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los saldos con partes relacionadas eran los siguientes:

	<u>2003</u>		<u>2002</u>	
	Cuentas por Cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Alimentos Rápidos Alirap Cía Ltda.		349,425	74,115	
Alimentos del Austro Aliaustro S.A.	1,774		7,498	
Serviralt S.A.		108,910		55,464
Socios	158,376		158,376	
Cortrop S.A.	151,397			
Corpcesar S.A.	34,272			
	<u>345,819</u>	<u>458,335</u>	<u>239,989</u>	<u>55,464</u>

Durante el año 2003 y 2002, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Venta de materias primas y otros:</u>		
Alimentos Rápidos Alirap Cía Ltda.	2,688,031	3,138,199
Corporación Tropical Cortrop S.A.	519,284	566,959
Corporación César Corpcesar S.A.	91,622	87,717
Alimentos del Austro Aliaustro S.A.	103,774	201,426
 <u>Servicios de personal y guardiana:</u>		
Serviralt S.A.	34,579	30,455
Provintel S.A.	12,292	11,633

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la cuenta inventarios esta compuesta de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Alimentos	67,952	154,354
Papeles y envolturas	31,958	40,323
Repuestos	69,166	85,501
Importaciones en tránsito	0	27,944
Varios	14,961	26,024
	<u>184,037</u>	<u>334,146</u>

6. ACTIVO FIJO – NETO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo neto al inicio del año	562,449	573,477
Adiciones, neto	22,383	35,983
Depreciación	(45,316)	(47,011)
Ajuste	3,091	0
Saldo neto al final del año	<u>542,607</u>	<u>562,449</u>

7. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los activos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Diferencial cambiario	503,985	503,985
Amortización acumulada	<u>(403,188)</u>	<u>(302,391)</u>
	<u>100,797</u>	<u>201,594</u>

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las obligaciones bancarias a largo plazo registrados por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>		
	Porción Corriente	Porción Largo Plazo	Total
<u>Banco del Progreso</u>			
Préstamo sobre firmas con vencimiento en el año 2010 a una tasa del 13% anual.	0	129,879	129,879
	<u>0</u>	<u>129,879</u>	<u>129,879</u>
<u>2002</u>			
	Porción Corriente	Porción Largo Plazo	Total
<u>Produbanco S.A.</u>			
Préstamo hipotecario con vencimiento en el año 2005 a una tasa del 15% anual.	125,342	292,462	417,804
<u>Banco del Progreso</u>			
Préstamo sobre firmas con vencimiento en el año 2010 a una tasa del 13% anual.	12,809	94,312	107,121
	<u>138,151</u>	<u>386,774</u>	<u>524,925</u>

9. JUBILACION PATRONAL

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2001	21,970
Provisión del año	8,518
Pagos efectuados	0
Saldo al 31 de diciembre del 2002	30,488
Provisión del año	12,574
Pagos efectuados	0
Saldo al 31 de diciembre del 2003	43,062

10. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

La compañía no ha sido fiscalizada. Los años 1999 al 2003, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año del 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2003, las pérdidas tributarias acumuladas a ser amortizadas ascienden a US\$ 369,411 (US\$ 352,000 en el 2002).

11. PATRIMONIO

Capital Social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 150,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,04 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los socios.

Reserva de Capital

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 8, 2004) no se produjeron eventos en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.