

Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
Guayaquil - Ecuador.
Casilla No. 10736.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A Los Señores Accionistas de
SERVICIOS DE ALIMENTACION COMIEXPRESS CIA. LTDA.

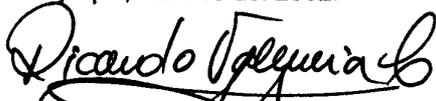
He auditado el balance general adjunto de la compañía "**SERVICIOS DE ALIMENTACION COMIEXPRESS CIA. LTDA.**", al 31 de Diciembre del 2001, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración; y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "**SERVICIOS DE ALIMENTACION COMIEXPRESS CIA. LTDA.**" al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), establecidas y sujetas al control de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

Como se indica en la Nota 1, y 2, la Administración describe los efectos de las medidas económicas adoptadas por las Autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.

Guayaquil, Abril 18 del 2002.



Ing. Ricardo Valencia Cobos.
SC-RNAE # 100
Reg. Cont. 8633

SERVICIOS DE ALIMENTACION COMIEXPRESS C. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2001

ACTIVOS
(EXPRESADOS EN DOLARES)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos	(Nota 3)	90.848,86
Cuentas y Documentos por Cobrar neto	(Nota 4)	391.764,73
Inventarios	(Nota 5)	31.282,28
Pagos Anticipados	(Nota 6)	10.145,08
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES:		524.040,95

LARGO PLAZO: (Nota 7) 20.896,63

Propiedad, Planta y Equipos, Netos: (Nota 8) 135.732,52

Otros Activos 1.351,11

TOTAL ACTIVOS: **682.021,21**

Ver Nota a los Estados Financieros

SERVICIOS DE ALIMENTACION COMIEXPRESS C. LTDA.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2001

PASIVO Y PATRIMONIO
(EXPRESADOS EN DOLARES)

PASIVO CORRIENTE:

Obligaciones Bancarias y Financieras	(Nota 9)	51.615,96
Cuentas por Pagar	(Nota 10)	281.927,38
Pasivos Acumulados	(Nota 11)	46.524,66
TOTAL PASIVO CORRIENTE:		380.068,00

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Capital Social	(Nota 1b.)	400,00
Aportes Socios futuro aumento de Capital		143.287,96
Reserva Legal		45,94
Reservas de Capital		102.901,66
Utilidades Acumuladas		31.307,49
Utilidad del Presente Ejercicio	(Nota 12)	24.010,16
TOTAL DEL PATRIMONIO:		301.953,21

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		682.021,21
-----------------------------------	--	-------------------

Ver Nota a los Estados Financieros

SERVICIOS DE ALIMENTACION COMIEXPRESS C. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Al 31 de diciembre del 2001

(EXPRESADOS EN DOLARES)

INGRESOS:

Ventas Netas	2.773.505,23
Costo de Ventas	<u>-2.570.439,68</u>
Utilidad Bruta:	<u>203.065,55</u>

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos Administración	-154.938,92
Depreciaciones	<u>-34.702,75</u>
Total Gastos Operacionales:	<u>-189.641,67</u>

UTILIDAD EN OPERACIÓN: 13.423,88

OTROS INGRESOS (EGRESOS)

Otros Ingresos	51.188,21
Otros Egresos	<u>-7.557,32</u>
Otros Ingresos (Egresos) Neto:	<u>43.630,89</u>

Utilidad antes del 15% participación empleados,
y 25% Impuesto renta compañía: 57.054,77

15% Participación Trabajadores	(Nota 12)	-13.673,63
25% Impuesto Renta	(Nota 12)	<u>-19.370,98</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO:		<u><u>24.010,16</u></u>

Ver Nota a los Estados Financieros

SERVICIOS DE ALIMENTACION COMIEXPRESS C. LTDA.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

Al 31 de diciembre del 2001

(EN DOLARES)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	APORT. SOCIOS FUTUR. CAPITAL.	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2000:	80,00	45,94	102.901,66	31.307,49	62.988,52	48.370,07	245.693,68
Aumento del Capital Social:	320,00				- 320,00		-
Repartición de Utilidades a Socios:						- 48.370,07	- 48.370,07
Transferencia de pasivos corrientes de socios que no se liquidaron:					80.619,44		80.619,44
Utilidad presente Ejercicio 2001:						24.010,16	24.010,16
Saldo al 31 de Diciembre del 2001:	400,00	45,94	102.901,66	31.307,49	143.287,96	24.010,16	301.953,21

Ver nota a los estados financieros.

SERVICIOS DE ALIMENTACION COMIEXPRESS C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2001

(EN DOLARES)

FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	2.668.184,26
Recibidos por otros ingresos	51.188,21
Pagado a proveedores, empleados y otros	<u>-2.702.172,51</u>
Flujo de efectivo provisto en Actividades de Operación:	<u>17.199,96</u>

FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Compra de Activos Fijos, neto.	<u>-32.118,79</u>
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión:	<u>-32.118,79</u>

FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos a Bancos y a Terceros	95.000,00
Abonos a Préstamos, neto:	<u>-47.004,79</u>
Flujo de efectivo provisto en Actividades de Financiamiento:	<u>47.995,21</u>

Aumento del Flujo de Efectivo:	33.076,38
Efectivo al inicio del año:	57.772,48
Saldo de Efectivo al final:	<u>90.848,86</u>

Ver Nota a los Estados Financieros

SERVICIOS DE ALIMENTACION COMIEXPRESS C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta
proviniente de las Actividades de Operación
Al 31 de diciembre del 2001

(EN DOLARES)

<u>Utilidad del Ejercicio:</u>	24.010,16
---------------------------------------	-----------

Más

Partidas que no originan desembolsos de Efectivo:

Depreciaciones	34.702,75
Provisión Cuentas Incobrables	2.458,26
Retiro de Activos Fijos, neto	5.722,70
Provisión Beneficios Sociales e Impuesto Renta	33.044,61
Sub-total:	<u>99.938,48</u>

Cambios Netos en Activos y Pasivos:

Aumento en Cuentas por Cobrar Clientes	-105.320,97
Aumento en otras cuentas por cobrar	-123.430,79
Disminución en Inventarios	14.331,56
Disminución en Otros Activos	4.052,77
Aumento en Pagos Anticipados	-7.586,38
Aumento en Cuentas por Pagar	168.117,47
Disminución en Pasivos Acumulados	-32.902,18
Sub-total:	<u>-82.738,52</u>

Efectivo Neto provisto por Actividades de Operación:	<u>17.199,96</u>
---	-------------------------

Ver Nota a los Estados Financieros

SERVICIOS DE ALIMENTACION COMIEXPRESS C. LTDA.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de Diciembre del 2001

(En dólares)

1) DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

a) Constitución y objetivo:

En la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, el 11 de mayo de 1993 se constituyó la compañía "Industria de Alimentos COMIEXPRESS CIA. LTDA"., con un capital inicial de S/700.000 sucres con el objeto de dedicarse a la elaboración y/o transformación de materias primas o de productos semielaborados en productos alimenticios finales o intermedios, pudiendo comercializarlos en el mercado interno o externo.

b) Aumento de Capital y Reforma de estatutos

Mediante resolución No. 01-G-Dic-0007841 dictada por la Superintendencia de Compañías, fechada en Agosto 29 del 2001, se aumenta el capital en US \$320.00 dólares de los Estados Unidos, dividido en 8.000 participaciones de \$ 0.04 centavos cada una; y su denominación o razón social será el de "Servicios de Alimentación Comiexpress Cia. Ltda." Al cierre del año 2.001 el capital social de la empresa es de \$400.00 dólares americanos, debidamente convertidos bajo escritura pública.

c) Entorno Económico

Durante el ejercicio económico del 2001, los efectos del proceso de la dolarización presenta aspectos macroeconómicos favorables para la economía del Ecuador, lo que favorece la confianza empresarial que espera apoyo del gobierno a través de diversos programas de los organismos multilaterales.

Al cierre del año, el crecimiento del PIB se reportó en 5.4% aproximadamente, con un índice de desempleo del 10% estimado, y una inflación del 22.4% respectivamente. Las autoridades económicas auguran que la economía del país seguirá mejorando.

2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLÍTICAS CONTABLES

Los registros contables se preparan en dólares a partir del 1ero. de Abril del año 2.000, de acuerdo con los principios contables del Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Cabe indicar que a partir de la fecha indicada en el párrafo anterior, de acuerdo al procedimiento de aplicación de la NEC # 17, todas las empresas debían corregir y actualizar las cifras de los estados financieros a través de las brechas indicadas en dichos métodos de conversión, para luego llevarlos de sucres a dólares, con la base de S/.25.000.00 por cada dólar americano. El efecto de dicha conversión lo agrupaba la cuenta resultado por exposición a la inflación, conocida como REI, y según disposición del Servicio de Rentas Internas (SRI), debía ser llevada a resultados.

Con este procedimiento de aplicación y la nueva unidad de medida monetaria en el Ecuador, esto es, el dólar americano, la aplicación de la corrección monetaria en nuestro país prácticamente desaparece.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Inventarios:

Materias primas de productos semielaborados y suministros de limpieza se registran al costo de compras en su ingreso, y al promedio en su salida al proceso de proceso de producción. Los productos terminados incluyen el costo primo más los gastos de fabricación, y su venta a los precios pactados con los clientes.

Propiedad, Planta y Equipo:

La propiedad, planta y equipo está presentada considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria hasta Marzo del 2000, procedimiento que terminó con la aplicación de la NEC # 17. Las adquisiciones posteriores a esa fecha se registran al costo de factura.

Depreciación:

La depreciación es calculada sobre valores originales, más las revalorizaciones efectuadas y los ajustes por corrección monetaria, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscila entre 10 y 20 años, conforme la ley de Impuesto a la Renta.

Mantenimiento, Reparaciones, Renovación y Mejoras:

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del ejercicio. Los costos de renovación y mejoras de importancia o materialidad que alarguen la vida de los activos se consideran como adiciones de activos fijos.

Provisión para cuentas de dudoso cobro:

El movimiento al 31 de diciembre del 2.001, es como sigue:

Saldo al 31-12-2000	2,394.69
(+) Provisión año 2001	<u>2,458.26</u>
Saldo al 31-12-2001	<u>4,852.95</u>

Participación a trabajadores e Impuesto Renta Compañía:

De conformidad con disposiciones legales la empresa en caso de obtener utilidades, paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, y por impuesto a la renta una tasa del 25% después de la participación a trabajadores. En el caso de ejercicios anteriores, la empresa cumplió dichas disposiciones. Los beneficios a trabajadores y los tributos se provisionan en el pasivo corriente.

3) CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2001 esta cuenta consistía:

Bancos Locales	83.251,01
Caja Chica	<u>7.597,85</u>
Total	<u>90.848,86</u>

4) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

Cuentas por Cobrar - Clientes	257.885,10
Préstamos Empleados	7.720,27
Accionistas	107.559,11
Otras Cuentas por Cobrar	23.453,20
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(4.852,95)</u>
Total:	<u>391.764,73</u>

5) INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 comprende lo siguiente:

Materias Primas - Viveres	30.150,19
Suministros Varios	<u>1.132,09</u>
Total	<u>31.282,28</u>

6) PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2001 comprende lo siguiente:

Seguros Contratados - Vehículos	1.578,41
Retención Fuente	<u>8.566,67</u>
Total:	<u>10.145,08</u>

7) ACTIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001 el importe de \$20,896.63 corresponden a anticipos otorgados en calidad de inversión a la empresa Alfadex S.A., una compañía relacionada, y cuyo monto se considerará como aporte de sociedad a la empresa antes mencionada.

8) ACTIVOS FIJOS

(Ver página siguiente)

9) OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2001, comprende lo siguiente:

<u>Banco Bolivariano</u>	29.968,29
Saldo de Préstamo hipotecario que vence en Junio del 2002, al 17% de interes anual. Garantizada con hipoteca abierta sobre terreno del Sr. Elias Barriga.	
<u>Dr. Juan Carlos Faidutti</u>	20.000,00
Deuda con pagarés firmados que vencen en Marzo y Junio del 2002, incluye interés anual del 12%.	
<u>GMAC - INDUAUTO</u>	1.389,00
Deuda por adquisición de vehículo debidamente documentada.	
<u>Otros</u>	258,67
TOTAL	<u>51.615,96</u>

10) CUENTAS POR PAGAR

El importe de \$ 281.927,38 al 31 de diciembre del 2001, corresponden a Proveedores de servicios y bienes de consumo para la producción y operación de la empresa en general, la que finalmente se convierte en ventas de servicios a los clientes de la localidad.

SERVICIOS DE ALIMENTACION COMIEXPRESS C. LTDA.

Nota # 8

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2001, correspondían:

(EN DOLARES)

DETALLE:	Saldo al 31/12/00	Adiciones y/o retiros	Reclasificac. y/o ajustes	Saldo al 31/12/01	% Depreciación
Al Costo actualizado:					
Maquinaria y Equipos Cocina	99.740,95	22.555,56 -	297,01	121.999,50	10
Muebles y Equipo de Oficina	16.173,96	4.437,88 -	1.002,56	19.609,28	10
Equipo de Computación	20.262,43	3.231,55 -	114,65	23.379,33	20
Vehículos	91.943,45	1.885,16 -	8.584,05	85.244,56	20
Equipo de Seguridad	928,25	8,64	16,16	953,05	10
Total Costo:	229.049,04	32.118,79 -	9.982,11	251.185,72	
Depreciación Acumulada:	- 85.009,86 -	34.702,75	4.259,41 -	115.453,20	
Activos Fijos Neto:	144.039,18 -	2.583,96 -	5.722,70	135.732,52	

Ver nota a los estados financieros

11) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2001, comprende lo siguiente:

Beneficios Sociales de Ley	11.802,54
Instituto Ecuat. De Seg. Social	8.916,34
Impuestos y Contribuciones por Pagar	7.522,80
15% Participación Empleados	13.673,63
Otras Cuentas por pagar	<u>4.609,35</u>
Total:	<u>46.524,66</u>

12) UTILIDAD DEL EJERCICIO Y OBLIGACIONES SOCIALES Y TRIBUTARIAS.

Utilidad antes del 15% Part. Trabajadores	57.054,77
Más: Gastos no deducibles	<u>34.102,78 (a)</u>
Utilidad base para Cálculo Obligaciones Sociales y Tributarias:	91.157,55
Menos: 15% Particip. Trabajadores:	<u>- 13.673,63</u>
	77.483,92
Menos: 25% Impuesto a la Renta:	<u><u>- 19.370,98 (b)</u></u>

Utilidad Operativa:	57.054,77
(-) 15% Part. Trab.	- 13.673,63 a)
(-) 25% Impto. Renta	- <u>19.370,98 b)</u>
Utilidad Neta:	<u>24.010,16</u>

13) EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión del informe del auditor externo (Abril 18 del 2002), no han existido situaciones que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener algún efecto significativo sobre los estados financieros.