

Escudero & Asociados S. A.  
Auditores Externos

**TRANSFOODS S. A.**

DATOS DEL CONTRIBUYENTE

NUMERO DEL REGISTRO UNICO DEL CONTRIBUYENTE 1390150314001

DOMICILIO TRIBUTARIO MANTA

NOMBRE Y NUMERO DE CEDULA  
DEL REPRESENTANTE LEGAL CARLOS VILLACIS G.  
091001620-3

NOMBRE Y NUMERO DE RUC DEL  
CONTADOR DE LA EMPRESA EUGENIA MEZA V.  
1309807590001



A [REDACTED] 18 NOV 2003

Escudero & Asociados S. A.  
Auditores Externos

Expediente 34516

## **TRANSFOODS S. A.**

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2002  
Junto con el Informe de Auditoría Externa

### CONTENIDO

Informe del Auditor Independiente

Estados Financieros

Balance General.- Activos – Pasivos – Patrimonio  
Estado de Pérdidas y Ganancias  
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas  
Estado de Flujo de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros



18 NOV 2003

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

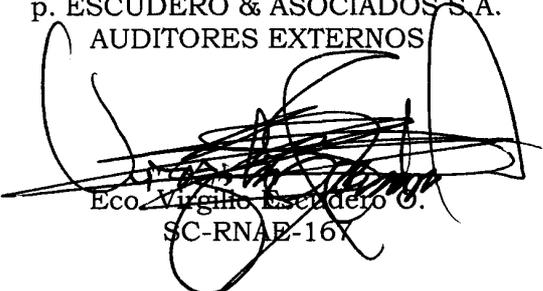
A los señores accionistas y Junta de Directores de TRANSFOODS S.A.:

He auditado el Balance General adjunto de Transfoods S.A. al 31 de Diciembre del 2002 y el correspondiente Estado de Resultados, de Patrimonio de los Accionistas y Flujos de Caja por el año terminado en esa fecha. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en la auditoría realizada.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Dichas 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, basándose en pruebas selectivas, 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 una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

En mi opinión, los referidos Estados Financieros se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la Situación Financiera de Transfoods, al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones y sus Flujos de Caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

p. ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.  
AUDITORES EXTERNOS

  
Eco Virgilio Escudero C.  
SC-RNAE-167

Manta, Marzo 31 del 2003



18 NOV 2003

## **TRANSFOODS S. A.**

### **BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2002**

---

	<b>Notas</b>	<b>U.S. dólares</b>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos	4	2,960.28
Cuentas por cobrar	5	55,106.00
Inventarios	6	198,698.92
Anticipos a proveedores	7	49,545.47
Impuestos		<u>1,367.89</u>
Total		307,678.56
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Propiedades, neto	8	1,112,956.82
Gastos diferidos	9	26,318.06
Otros activos		<u>31.19</u>
Total		<u>1,139,306.07</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><b>1,446,984.63</b></u>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Obligación a corto plazo	10	235,191.28
Cuentas por pagar	11	396,752.91
Impuestos por pagar	12	<u>4,142.95</u>
Total		636,087.14
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		
Obligación a largo plazo	13	655,595.58
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u><b>1,291,682.72</b></u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital social	14	114,800.00
Reservas		3,012.40
Utilidad Acumulado años anteriores		8,662.37
Utilidad neta del ejercicio		<u>28,827.14</u>
Total		<u><b>155,301.91</b></u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u><b>1,446,984.63</b></u>

---

Ver notas a los Estados Financieros

## **TRANSFOODS S. A.**

### **ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO TERMINANDO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2002**

---

	<b>Notas</b>	<b>U.S. dólares</b>
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas netas	15	1,314,174.21
COSTO DE VENTA	16	<u>1,007,841.34</u>
MARGEN BRUTO		306,332.87
GASTOS OPERACIONALES:	17	
Gastos de administración		<u>202,696.53</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		103,636.34
Otros egresos, neto	18	<u>56,303.23</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		47,333.11
Participación de trabajadores	11	<u>(7,099.97)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		40,233.14
Impuesto a la renta	12	<u>(11,406.00)</u>
UTILIDAD NETA		<u>28,827.14</u>

Ver notas a los Estados Financieros

---

**TRANSFOODS S. A.**

**ESTADO CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2002**

---

	<b>Capital</b>	<b>Aportes futuras capitalizaciones</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultados ejercicios anteriores</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>
Saldo Inicial	20,000.00		1,495.90	10,178.87	
Apropiación Aportes		94,800.00	1,516.50	(1,516.50)	
Utilidad ejercicio actual	_____	_____	_____	_____	<u>28,827.14</u>
Diciembre 31, 2002	<u>20,000.00</u>	<u>94,800.00</u>	<u>3,012.40</u>	<u>8,662.37</u>	<u>28,827.14</u>

---

## **TRANSFOODS S. A.**

### **ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2002**

---

**U.S. dólares**

#### **FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Recibido de clientes	1,292,591.30
Pagado a proveedores y trabajadores	(991,316.47)
Intereses pagados, neto	(96,314.97)
Otros ingresos, netos	8,853.52
Participación de trabajadores	(2,332.96)
Impuesto a la Renta	<u>(3,505.01)</u>

Efectivo neto proveniente en actividades de operación 207,975.41

#### **FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisición de propiedades	(512,134.05)
Gastos diferidos	(26,638.23)
Adquisición de inversión	<u>(5.00)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (538,777.28)

#### **FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Obligación con compañía del exterior	190,000.00
Obligación con compañías relacionadas	117,300.00
Obligación bancaria	24,677.82
Aportes de capital	50,000.00
Pago porción corriente de obligación a largo plazo	<u>(66,666.66)</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento 315,311.16

#### **CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:**

Disminución neta durante el año	(15,490.71)
Comienzo del año	<u>18,450.99</u>

FIN DEL AÑO 2,960.28

*(Continúa...)*

---

## **TRANSFOODS S. A.**

### **ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2002**

---

**U.S. dólares**

#### **CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta	28,827.14
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades - costo de ventas	29,654.05
Depreciación de propiedades - administración	24,888.77
Amortización de gastos diferidos	10,337.80
Cambios en activos y pasivos:	
Anticipo a proveedores	262,489.02
Inventarios	(157,124.95)
Otras cuentas por cobrar	(3,997.54)
Cuentas por cobrar comerciales	(33,170.96)
Cuentas por pagar	46,805.32
Impuesto a la renta por pagar	7,900.99
Participación trabajadores	4,767.01
Otras cuentas por pagar	6,168.93
Intereses por pagar	(31,158.22)
Anticipo de clientes	<u>11,588.05</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>207,975.41</u></b>

---

# **TRANSFOODS S. A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2002**

---

### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Transfoods S. A. fue constituida en Ecuador en agosto 31 de 1999, su actividad principal es la venta de producto marino faenado y congelado, adicionalmente presta servicios de frío y faenado.

Los estados financieros han sido preparados en US dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía decretado en marzo del 2000, mediante el cual el Gobierno ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de America.

### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

**Caja y Bancos** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

**Valuación de Propiedades** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada 20 años para edificios y estructuras, 10 años para muebles y enseres, equipos de oficina, maquinarias y equipos, equipo electrónico, equipos miscelaneos, muebles y equipos de cocina, 5 años para equipo de transporte y 3 años para equipos de computación.

Las obras en proceso corresponden a pagos efectuados por la construcción de los túneles de enfriamiento para la cámara de frío.

**Gastos Diferidos** - Principalmente representan gastos originados por la Compañía durante el proceso de pre-operación, los cuales serán amortizados en 5 años y seguros pagados por anticipado, que se amortizan en un año.

### **3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

**Cambio en los Indices de Precios al Consumidor** - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<b>Período terminado</b>	<b>Variación</b>	
	<b>Moneda</b>	<b>Porcentual</b>
Año 1999	Sucres	61
Tres meses terminados al 31 de marzo del 2000	Sucres	35
Nueve meses terminados al 31 de diciembre del 2000	US dólares	56
Año 2001	US dólares	22
Año 2002	US dólares	9

#### **4. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2002, la composición del saldo de la cuenta Caja y bancos es la siguiente:

	<b>U.S. dólares</b>
Caja:	
Caja chica	300.00
Caja general	240.60
Bancos:	
Locales	2,267.59
Del exterior	<u>152.09</u>
Total	<u>2,960.28</u>

#### **5. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2002, la composición del saldo de Cuentas por Cobrar es la siguiente:

	<b>U.S. dólares</b>
Clientes	39,336.43
Empleados y funcionarios	7,202.94
Otras cuentas por cobrar	<u>8,566.63</u>
Total	<u>55,106.00</u>

#### **6. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2002, la conformación del saldo de inventarios es el siguiente:

	<b>U.S. dólares</b>
Productos marinos:	
Carnada	14,211.78
Producto comprado	77,080.76
Producto faenado	65,339.27
Producto en proceso	5,598.40
Materiales de empaque	12,361.87
Importaciones en tránsito	<u>24,106.84</u>
Total	<u>198,698.92</u>

## 7. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2002, la composición del saldo de la cuenta anticipo a proveedores es la siguiente:

	<b>U.S. dólares</b>
Ivan Ospina	19,955.00
Telani	7,500.00
Rafael Mora	5,000.00
Carlos Intriago Ortiz	3,423.60
Italfibra	2,500.00
Andinamar	2,467.00
Pedro Hidalgo	2,000.00
Temporex	1,949.24
Jorge Velasteguí	1,695.72
Tito Loor Pilay	1,200.00
Otros individualmente inferiores a US\$1,000	<u>1,854.91</u>
Total	<u>49,545.47</u>

**Ivan Ospina** - corresponde principalmente a anticipos entregados por la de pesca fresca.

## 8. PROPIEDADES

Al 31 de diciembre del 2002, la composición del saldo de las cuentas de propiedades de la Compañía es la siguiente:

	<b>U.S. dólares</b>
Terreno	15,000.00
Obras en proceso	21,020.52
Edificios y estructuras	424,704.12
Maquinarias y equipos	550,573.19
Equipos de oficina	4,271.67
Muebles y enseres	10,786.72
Equipos de computación	9,822.56
Equipos miscelaneos	53,243.86
Equipos de transporte	74,131.17
Equipos eléctricos	15,895.76
Muebles y equipos de cocina	2,277.51
Instalaciones	<u>2,234.40</u>
Total costo	1,183,961.48
Depreciación acumulada	<u>(71,004.66)</u>
Propiedades, neto	<u>1,112,956.82</u>

### **Análisis del movimiento de propiedades**

A continuación presentamos un análisis del movimiento de la cuenta propiedades al 31 de diciembre del 2002:

	<b>U.S. dólares</b>
Enero 1, 2002	655,365.59
Adquisiciones, neto	512,134.05
Gasto de depreciación	<u>(54,542.82)</u>
Diciembre 31, 2002	<u>1,112,956.82</u>

### **9. GASTOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento de la cuenta gastos diferidos es la siguiente:

	<b>U.S. dólares</b>
Saldo Inicial	10,017.63
Pruebas de pesca	10,976.00
Seguros	7,528.92
Congeladores	<u>8,133.31</u>
Total	36,655.86
Gastos de amortización	<u>(10,337.80)</u>
Gastos diferidos, neto	<u>26,318.06</u>

**Pruebas de pesca** - corresponde principalmente a la compra de productos marinos que fueron utilizados en las pruebas realizadas a la cámara de frío para evaluar su funcionamiento.

**Amortización** - los gastos diferidos se amortizan en 5 años para el caso de los costos incurridos en las pruebas de pesca y en 1 año para los seguros utilizando el método de línea recta.

### **10. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de obligaciones a corto plazo incluye documentos con vencimientos de 30 días y 365 días con un interés nominal promedio anual del 12% y son los siguientes:

	<b>U.S. dólares</b>
Vencimiento corriente de Obligación a largo plazo:	
Capital	205,515.54
Intereses	4,997.92
Obligaciones a corto plazo	<u>24,677.82</u>
Saldo	<u>235,191.28</u>

Las obligaciones a corto plazo según su vencimiento son las siguientes:

<b>Plazos</b>	<b>Capital</b>	<b>Intereses</b>	<b>Total</b>
Por vencer:			
0 – 60 días	24,677.82		24,677.82
61 – 90 días	22,222.22	4,997.92	27,220.14
91 – 180 días	9,424.25		9,424.25
181 – 360 días	<u>173,869.07</u>		<u>173,869.07</u>
Total	<u>230,193.36</u>	<u>4,997.92</u>	<u>235,191.28</u>

## 11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002, la conformación de los saldos de cuentas por pagar es la siguiente:

	<b>U.S. dólares</b>
Proveedores	137,412.34
Compañías relacionadas	233,853.00
Participación de trabajadores	7,516.25
Obligaciones laborales	4,405.29
Anticipo de clientes	11,676.57
Otras cuentas por pagar	<u>1,889.46</u>
Total	<u>396,752.91</u>

**Proveedores** – el saldo de la cuenta proveedores incluye principalmente lo siguiente:

	<b>U.S. dólares</b>
Proveedores del exterior:	
Ocean Pioneer	37,156.58
George Barhel	<u>9,907.82</u>
Total	47,064.40
Proveedores locales:	
Tehoma S. A.	22,286.38
Wilson Briones Vélez	10,608.79
Automotores y Anexos S. A.	9,333.34
Alitecno	6,986.45
Susana Loqui Cedeño	5,292.54
Iberopesca S. A.	4,364.08
Del Mar Galvanizados S. A.	3,851.84
Legión Elite Zambrano & Cía.	3,314.84
Dirección Empresarial S. A.	3,106.62
Orpinco Cía. Ltda..	1,911.02
Mauro Cuevas	1,606.68
Ricomarsa S. A.	1,367.45
Ramón Velásquez Sacoto	1,273.36
ExplastS. A.	1,170.55

**U.S. dólares**

Panamericana del Ecuador	1,000.15
Otros individualmente inferiores a US\$1,000.00	<u>12,873.85</u>
Total	<u>90,347.94</u>

Total proveedores 137,412.34

**Compañías relacionadas** - al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por pagar con compañías relacionadas se originan por préstamos, compra de pesca y anticipos recibidos por servicios y venta de producto marino.

**U.S. dólares**

Préstamos	118,433.33
Anticipos recibidos	114,456.63
Compra de pesca	<u>963.04</u>

Total 233,853.00

**Participación de trabajadores** - de conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

**U.S. dólares**

Saldo al comienzo del año	2,749.24
Provisión del año	7,099.97
Pagos efectuados	<u>(2,332.96)</u>
Saldo al fin del año	<u>7,516.25</u>

**12. IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2002, la conformación del saldo de impuestos por pagar es la siguiente:

**U.S. dólares**

Impuesto a la renta	1,589.93
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,335.76
Retenciones en la fuente de IVA	<u>1,217.26</u>
Total	<u>4,142.95</u>

**Impuesto a la renta** - de conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<b>U.S. dólares</b>
Utilidad antes de participación a trabajadores	47,333.11
15% participación trabajadores	(7,099.97)
Gastos no deducibles	<u>5,390.85</u>
Base imponible para impuesto a la renta	45,623.99
25% impuesto a la renta causado	11,406.00
Anticipo pagado	(67.99)
Retenciones en la fuente del año	<u>(9,748.08)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>1,589.93</u>

### 13. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2002, la conformación del saldo de la cuenta obligación a largo plazo es la siguiente:

	<b>U.S. dólares</b>
Vencimientos:	
Año 2004	477,817.78
Año 2005	66,666.66
Año 2006	66,666.66
Año 2007	<u>44,444.48</u>
Total	<u>655,595.58</u>

### 14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social.**- al 31 de Diciembre del 2002, el capital suscrito y pagado de Transfoods S.A. está representado por 114,800 acciones con un valor nominal unitario de US\$1.00.

**Reserva De Capital.**- incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, los cuales fueron transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva Legal.-** La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### 15. INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta ingresos se descompone de la siguiente manera:

	<b>U.S. dólares</b>
Venta de productos marinos	1,156,737.89
Servicio de frío	135,284.71
Servicio de faenamiento	<u>22,151.61</u>
Total	<u>1,314,174.21</u>

#### 16. COSTO DE VENTA

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta costo de venta se descompone de la siguiente manera:

	<b>U.S. dólares</b>
Productos marinos	809,038.97
Servicio de frío	174,364.84
Servicio de faenamiento	<u>24,437.53</u>
Total	<u>1,007,841.34</u>

#### 17. GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales al 31 de diciembre del 2002 corresponden a gastos administrativos, los cuales se detallan a continuación:

	<b>U.S. dólares</b>
Honorarios Profesionales	33,756.80
Depreciaciones	24,888.77
Servicios Contables	20,347.46
Energía eléctrica	16,265.99
Mantenimiento y reparaciones	13,874.73
Teléfonos	13,375.76
Sueldos y salarios	12,046.28
Guardianía y vigilancia	11,909.76
Gastos de viaje	10,579.96
Amortizaciones	5,995.14
Combustible	5,557.93
Transporte	3,075.76
Servicios prestados	2,840.22

	<b>U.S. dólares</b>
Papelería y útiles	2,365.17
Correspondencia	2,211.71
Sobretiempos e incentivos	1,877.71
Inspecciones a planta	1,612.80
Aporte patronal	1,517.58
Cursos de capacitación	1,462.80
Gastos legales y notariales	1,423.12
Asesorías	1,232.00
Agua	1,217.60
Bono navideño	1,134.22
Alimentación	1,082.20
Contribuciones	1,066.59
Otros individualmente inferiores a US\$1,000	<u>9,978.47</u>
<b>Total</b>	<b><u>202,696.53</u></b>

#### **18. OTROS EGRESOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2002, otros egresos, neto incluye lo siguiente:

	<b>U.S. dólares</b>
<b>Ingresos no operacionales</b>	
Aprovechamiento	10,997.50
Venta de mesas metálicas	3,251.85
Otros	2,598.13
<b>Egresos no operacionales</b>	
Intereses préstamos	65,156.75
Gastos no deducibles	5,390.85
Comisiones	1,087.54
Otros	<u>1,515.57</u>
<b>Total egresos, neto</b>	<b><u>56,303.23</u></b>

\*\*\*\*\*