

Escudero & Asociados
Auditores Externos

Expediente 34516

TRANSFOODS S. A.

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2003
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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

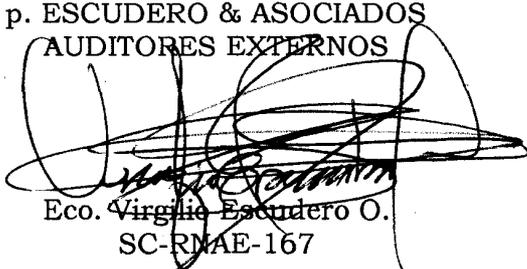
A los señores accionistas y Junta de Directores de TRANSFOODS S.A.:

He auditado el Balance General adjunto de Transfoods S.A. al 31 de Diciembre del 2003 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 2003, 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
AUDITORES EXTERNOS



Eco. Virgilio Escudero O.
SC-RMAE-167

Manta, Junio 30 del 2004

TRANSFOODS S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

	Notas	U.S. dólares
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	4	11,503.94
Cuentas por cobrar	5	219,812.15
Inventarios	6	231,831.73
Anticipos a proveedores	7	39,269.88
Impuestos		<u>14,924.34</u>
Total		517,342.04
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, neto	8	1,397,745.67
Gastos diferidos	9	26,452.19
Otros activos		<u>31.19</u>
Total		<u>1,424,229.05</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,941,571.09</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligación a corto plazo	10	210,623.71
Cuentas por pagar	11	401,689.19
Impuestos por pagar	12	<u>10,860.94</u>
Total		623,173.80
PASIVOS A LARGO PLAZO		
Obligación a largo plazo	13	780,882.78
TOTAL PASIVOS		<u>1,404,056.58</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	14	114,800.00
Aportes para futura capitalización		360,000.00
Reservas		5,895.11
Utilidad Acumulado años anteriores, neta		34,606.80
Utilidad neta del ejercicio		<u>22,212.60</u>
Total		<u>537,514.51</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,941,571.09</u>

Ver notas a los Estados Financieros

TRANSFOODS S. A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO TERMINANDO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

	Notas	U.S. dólares
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas netas	15	1,890,261.56
COSTO DE VENTA	16	<u>1,484,591.78</u>
MARGEN BRUTO		405,669.78
GASTOS OPERACIONALES:	17	
Gastos de administración		<u>219,427.68</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		186,242.10
Otros egresos, neto	18	<u>150,316.13</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		35,925.97
Participación de trabajadores	11	<u>(5,388.90)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		30,537.07
Impuesto a la renta	12	<u>(8,324.47)</u>
UTILIDAD NETA		<u>22,212.60</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 2003

	Capital	Aportes futuras capitalizaciones	Reservas	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldo Inicial	20,000.00	94,800.00	3,012.40	37,489.51	
Apropiación					
Aumento	94,800.00	(94,800.00)	2,882.71	(2,882.71)	
Aportes		360,000.00			
Utilidad ejercicio actual	_____	_____	_____	_____	<u>22,212.60</u>
Diciembre 31, 2003	<u>114,800.00</u>	<u>360,000.00</u>	<u>5,895.11</u>	<u>34,606.80</u>	<u>22,212.60</u>

TRANSFOODS S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

U.S. dólares

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	1,718,429.17
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,587,326.78)
Intereses pagados, neto	(94,919.70)
Otros gastos, netos	(27,514.81)
Participación de trabajadores	(7,099.97)
Impuesto a la Renta	<u>(11,406.00)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (9,838.09)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades	(401,235.41)
Gastos diferidos	<u>(14,839.60)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (416,075.01)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligación con compañía del exterior	35,000.00
Obligación con compañías relacionadas	94,000.00
Obligación bancaria	280,000.00
Aportes de capital	360,000.00
Pago de obligación a largo plazo	(217,668.42)
Pago de obligación compañía relacionada	(92,300.00)
Pago sobregiro bancario	<u>(24,574.82)</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento 434,456.76

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Aumento neto durante el año	8,543.66
Comienzo del año	<u>2,960.28</u>

FIN DEL AÑO 11,503.94

(Continúa...)

TRANSFOODS S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

U.S. dólares

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	22,212.60
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades - costo de ventas	92,079.82
Depreciación de propiedades - administración	24,366.74
Amortización de gastos diferidos	14,705.47
Cambios en activos y pasivos:	
Anticipo a proveedores	10,275.59
Inventarios	(33,132.81)
Otras cuentas por cobrar	(6,106.79)
Cuentas por cobrar comerciales	(162,339.74)
Cuentas por pagar	13,347.27
Impuesto a la renta por pagar	(3,081.53)
Participación trabajadores	(1,711.07)
Otras cuentas por pagar	1,157.39
Intereses por pagar	27,881.62
Anticipo de clientes	<u>(9,492.65)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(9,838.09)</u>

TRANSFOODS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

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 América.

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 misceláneos, 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 Índices 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.

Período terminado	Moneda	Variación
		Porcentual
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
Año 2003	US dólares	6

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, la composición del saldo de la cuenta Caja y bancos es la siguiente:

	U.S. dólares
Caja:	
Caja chica	600.00
Caja general	1,224.06
Bancos:	
Locales	<u>9,679.88</u>
Total	<u>11,503.94</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, la composición del saldo de Cuentas por Cobrar es la siguiente:

	U.S. dólares
Clientes	201,676.17
Empleados y funcionarios	5,762.98
Otras cuentas por cobrar	<u>12,373.00</u>
Total	<u>219,812.15</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, la conformación del saldo de inventarios es el siguiente:

	U.S. dólares
Productos marinos:	
Carnada	11,306.10
Congelado	156,095.49
Producto en proceso	1,358.27
Materiales de empaque	48,703.26
Importaciones en tránsito	<u>14,368.61</u>
Total	<u>231,831.73</u>

7. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2003, la composición del saldo de la cuenta anticipo a proveedores es la siguiente:

	U.S. dólares
Xperto	17,866.10
Megaocean	8,070.18
Angel Castro	5,000.00
Pedro Hidalgo	2,000.00
Francisco Sánchez	1,951.13
José Antonio López	1,500.00
Ivan Ospina	1,000.00
Pacifictel	780.01
Subsecretaría de Recursos Pesqueros	500.00
Otros individualmente inferiores a US\$500.00	<u>602.46</u>
Total	<u>39,269.88</u>

Xperto - corresponde principalmente a anticipos entregados para la construcción de la cámara nueva.

8. PROPIEDADES

Al 31 de diciembre del 2003, la composición del saldo de las cuentas de propiedades de la Compañía es la siguiente:

	U.S. dólares
Terreno	15,000.00
Obras en proceso	330,128.10
Maquinarias y equipos	566,655.23
Edificios y estructuras	424,704.12
Equipos misceláneos	92,385.79
Equipos de transporte	79,568.63
Sistema de Purificación de agua	26,897.80
Equipos eléctricos	15,895.76
Muebles y enseres	11,096.68
Equipos de computación	9,822.56
Instalaciones	6,413.80
Equipos de oficina	4,350.85
Muebles y equipos de cocina	<u>2,277.51</u>
Total costo	1,585,196.83
Depreciación acumulada	<u>(187,451.16)</u>
Propiedades, neto	<u>1,397,745.67</u>

Análisis del movimiento de propiedades

A continuación presentamos un análisis del movimiento de la cuenta propiedades al 31 de diciembre del 2003

	U.S. dólares
Enero 1, 2003	1,112,956.82
Adquisiciones, neto	401,235.41
Gasto de depreciación	<u>(116,446.56)</u>
Diciembre 31, 2003	<u>1,397,745.67</u>

9. GASTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de la cuenta gastos diferidos es la siguiente:

	U.S. dólares
Saldo Inicial	26,318.06
Adiciones:	
Seguros	7,055.60
Tanques	7,224.00
Licencia para software	<u>560.00</u>
Total	14,839.60
Gastos de amortización	<u>(14,705.47)</u>
Gastos diferidos, neto	<u>26,452.19</u>

Amortización - los gastos diferidos se amortizan en 1 año para los seguros utilizando el método de línea recta.

10. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003, 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:

	U.S. dólares
Vencimiento corriente de Obligación a largo plazo:	
Capital	177,559.92
Intereses	32,960.79
Obligaciones a corto plazo	<u>103.00</u>
Saldo	<u>210,623.71</u>

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

Plazos	Capital	Intereses	Total
Por vencer:			
0 – 60 días	26,539.46	26,758.89	53,298.35
61 – 90 días	35,104.22	6,201.90	41,306.12
91 – 180 días	50,244.87		50,244.87
181 – 360 días	<u>65,774.37</u>		<u>65,774.37</u>
Total	<u>177,559.92</u>	<u>32,960.79</u>	<u>210,623.71</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, la conformación de los saldos de cuentas por pagar es la siguiente:

	U.S. dólares
Proveedores	166,284.44
Compañías relacionadas	219,551.28
Participación de trabajadores	5,805.19
Obligaciones laborales	7,864.33
Anticipo de clientes	<u>2,183.92</u>
Total	<u>401,689.16</u>

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

	U.S. dólares
Proveedores del exterior:	
Cold Storage Engineering	13,790.00
George Barhel	<u>1,127.67</u>
Total	14,917.67
Proveedores locales:	
Pefrexport	32,773.66
Del Mar Galvanizados	27,098.36
Susana loqui	25,186.56
Eurofish	11,003.27
Converpac S.A.	7,342.85
Agsel Per	5,885.01
Temporex	4,990.20
Dirección Empresarial S. A.	4,681.18
Ma. De Lourdes Delgado Panchana	2,516.72
Gen Espinales	2,287.98
Prara	2,139.75
Marine Chartering	1,900.00
Naviera Marnizam	1,711.87
Gonzalo Intriago	1,626.77
Explast	1,523.87
Virgilio Escudero	1,380.00
Fehierro	1,311.80

	U.S. dólares
Legión Elite	1,145.20
Biralisa	1,058.73
Otros individualmente inferiores a US\$1.000.00	<u>13,802.99</u>
Total	151,366.77
Total proveedores	<u>166,284.44</u>

Compañías relacionadas - al 31 de diciembre del 2003, 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	120,052.08
Compra de pesca	<u>99,499.20</u>
Total	<u>219,551.28</u>

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	7,516.25
Provisión del año	5,388.90
Pagos efectuados	<u>(7,099.96)</u>
Saldo al fin del año	<u>5,805.19</u>

12. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, la conformación del saldo de impuestos por pagar es la siguiente:

	U.S. dólares
Impuesto a la renta	8,324.47
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,524.27
Retenciones en la fuente de IVA	<u>1,012.20</u>
Total	<u>10,860.94</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:

	U.S. dólares
Utilidad antes de participación a trabajadores	35,925.97
15% participación trabajadores	(5,388.90)
Gastos no deducibles	<u>2,760.82</u>
Base imponible para impuesto a la renta	33,297.89
25% impuesto a la renta causado	8,324.47
Retenciones en la fuente del año	<u>(14,207.84)</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>5,883.37</u>

13. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2003, la conformación del saldo de la cuenta obligación a largo plazo es la siguiente:

	U.S. dólares
Vencimientos:	
Año 2005	157,823.49
Año 2006	170,194.77
Año 2007	162,041.35
Año 2008	133,598.69
Año 2009	126,542.28
Año 2010	<u>30,682.20</u>
Total	<u>780,882.78</u>

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- al 31 de Diciembre del 2003, 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 2003, la cuenta ingresos se descompone de la siguiente manera:

	U.S. dólares
Venta de productos marinos	1,753,430.73
Servicio de frío	70,707.65
Servicio de faenamiento	<u>66,123.18</u>
Total	<u>1,890,261.56</u>

16. COSTO DE VENTA

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta costo de venta se descompone de la siguiente manera:

	U.S. dólares
Productos marinos	1,355,218.64
Servicio de frío	96,367.72
Servicio de faenamiento	<u>33,005.42</u>
Total	<u>1,484,591.78</u>

17. GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales al 31 de diciembre del 2003 corresponden a gastos administrativos, los cuales se detallan a continuación:

	U.S. dólares
Servicios Administrativos	46,747.83
Sueldos y salarios	27,840.55
Depreciaciones	24,366.74
Contables	20,739.44
Amortizaciones	11,784.51
Mejoras y adecuaciones en planta	8,042.80
Teléfono y fax	7,664.47
Sobretiempos e incentivos	6,038.15
Fletes y acarreo	4,674.20
Combustibles	4,558.03
Aporte Patronal	3,944.86
Movilizaciones y viáticos	3,923.67

U.S. dólares

Alimentación y refrigerios	3,866.00
Papelería y útiles	3,442.90
Pasajes aéreos	3,210.31
Bono Navideño	2,993.31
Gastos legales	2,769.80
Mantenimiento de vehículos	2,319.74
Cursos de capacitación	2,218.00
Hospedaje y estadía	2,065.16
Sueldos tercerizados	2,050.10
Auditorías	1,680.00
Comisiones	1,475.00
Contribución Súper Cías	1,463.04
Materiales Repuestos y Accesorios	1,377.57
Vacaciones	1,263.98
Transporte del personal	1,200.00
Fondo de Reserva	1,179.45
Servicios prestados	1,124.80
Uniformes	1,070.25
Otros individualmente inferiores a US\$1,000	<u>12,333.02</u>
Total	<u>219,427.68</u>

18. OTROS EGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003, otros egresos, neto incluye lo siguiente:

	U.S. dólares
Ingresos no operacionales	
Materiales de empaque	11,704.40
Aprovechamientos	5,037.99
Otros	6,322.51
Egresos no operacionales	
Intereses préstamos	122,801.32
Ajuste de inventarios	27,521.85
Costo venta materiales empaque	11,477.77
Comisiones y cargos bancarios	8,819.27
Gastos no deducibles	<u>2,760.82</u>
Total egresos, neto	<u>150,316.13</u>
