

34516

ESCUADERO & ASOCIADOS
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

ANGEL MONCAYO S. 1307757508001



**ESCUDERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

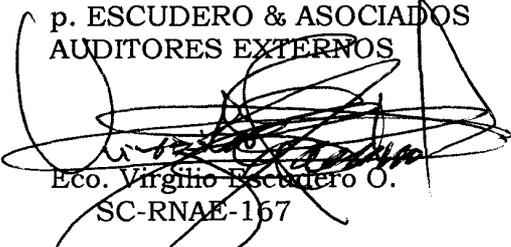
A los señores accionistas y Junta de Directores de TRANSFOODS S.A.:

He auditado el Balance General adjunto de Transfoods S.A. al 31 de Diciembre del 2004 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 2004, 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-RNAE-167

Manta, Junio 15 del 2005



ESCUADERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS

TRANSFOODS S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

Notas

U.S. dólares

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	24.588.03
Cuentas por cobrar	605.656.48
Inventarios	283.594.42
Impuestos	<u>27.621.26</u>
Total	941.460.19

ACTIVOS NO CORRIENTES:

Propiedades, neto	1'339.668.53
Gastos diferidos	22.552.05
Otros activos	<u>31.19</u>
Total	<u>1'362.251.77</u>
TOTAL ACTIVOS	2'303.711.96

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES:

Obligación a corto plazo	587.484.54
Cuentas por pagar	364.614.85
Impuestos por pagar	<u>4.186.00</u>
Total	956.285.39

PASIVOS A LARGO PLAZO

Obligación a largo plazo	711.640.02
--------------------------	------------

TOTAL PASIVOS

1'667.925.41

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social	114,800.00
Aportes para futura capitalización	360,000.00
Reservas	8.116.37
Utilidad Acumulado años anteriores, neta	54.598.14
Utilidad neta del ejercicio	<u>98.272.04</u>
Total	<u>635.786.55</u>

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

2'303.711.96

Ver notas a los Estados Financieros



ESCUDERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS

TRANSFOODS S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

Notas	U.S. dólares
INGRESOS OPERACIONALES	
Ventas netas	3'392.716.06
COSTO DE VENTA	2'849.398.29
UTILIDAD BRUTA	543.317.77
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	287,782.10
UTILIDAD OPERACIONAL	255,535.67
Otros egresos, neto	<u>157.263.63</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	98.272.04
Participación de trabajadores	16.260.67
Menos: Gastos y Rentas Exentos(neto)	6.077.05
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	88.088.42
Impuesto a la renta	22.022.11
UTILIDAD NETA	<u>66.066.31</u> =====

Ver notas a los Estados Financieros



**TRANSFOODS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	Capital Suscrito Pagado	Reservas	Aporte Futura Capital.	Resultado Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo 31/12/03	114,800.00	5,895.11	360,000.00	70,532.77		551,227.88
Aprop.Reservas		2,221.26		(2,221.26)		0
Impuesto Renta				(8,324.47)		(8,324.47)
Partic.Trabaj.				(16,260.67)		(16,260.67)
Otras Partic.				(5,388.90)		(5,388.90)
Utilidad Ejercicio					98,272.04	98,272.04
Suman	114,800.00	8,116.37	360,000.00	38,337.47	98,272.04	619,525.88



Ver notas a Estados Financieros

TRANSFOODS S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

U.S. dólares

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO		NETO UTILIZADO
EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
FUENTES U ORIGENES	PARCIAL	TOTAL
Utilidad neta del periodo		59,989.26
Mas rubros que no son salida de efectivo		162,684.56
Depreciación de propiedades	142,669.79	
Amortización gastos diferidos	20,014.77	
VARIACIONES CUENTAS DE BALANCES		528,020.64
Incremento en obligaciones a largo plazo	308,659.01	
Disminución de anticipos a proveedores	25,823.65	
Aumento de anticipos a clientes	24,268.96	
Incremento de obligaciones laborables	4,275.57	
Incremento en Impuesto por Pagar	15,347.17	
Incremento Cuentas por pagar Proveedores	139,190.80	
Incremento Participación Trabajadores	10,457.48	

Total Fuentes u Orígenes de Fondos		750,694.56
APLICACIONES O USOS		
Variaciones Cuentas de Balance		737,610.47
Aumento en Inventarios	51,762.69	
Aumentos en Cuenta por Cobrar	368,030.00	
Aumento en Cuentas Cobrar Empleados	1,069.08	
Aumento en otras Cuentas por Cobrar	3,299.12	
Aumento en Impuestos Anticipados	2,696.92	
Disminución Cuentas por Pagar Relacionadas	199,004.44	
Disminución de Intereses por Pagar	937.94	
Disminución de Sobregiro Bancario	103.00	
Adquisición de Propiedades	104,592.65	
Incremento en Gastos Diferidos	6,114.63	

Total Aplicaciones		737,610.47

INGRESOS NETOS DE FONDOS		13,094.09
Mas saldo inicial de caja bancos		11,503.94
Saldo en caja y bancos al final de periodo		



TRANSFOODS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004
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.

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.

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.

Variación

Período terminado

Moneda 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
Año 2004	US dólares	



**ESCUDERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS**

CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2004, la composición del saldo de la cuenta Caja y bancos es la siguiente:

U.S. dólares

Caja:

Caja chica	600.00
Caja general	16,956.88

Bancos:

Locales	7,031.05
---------	----------

Total	----- 24,588.03 =====
-------	-----------------------------

CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, la composición del saldo de Cuentas por Cobrar es la siguiente:

U.S. dólares

Clientes	569,706.17
----------	------------

Empleados y funcionarios	6,832.03
--------------------------	----------

Otras cuentas por cobrar	29,118.28
--------------------------	-----------

Total	----- 605,656.48 =====
-------	------------------------------

INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, la conformación del saldo de inventarios es el siguiente:

U.S. dólares

Productos marinos:

Carnada	8,887.53
---------	----------

Congelado	217,234.20
-----------	------------

Punto Emisión Quito	2,198.16
---------------------	----------

Producto en proceso	10,247.00
---------------------	-----------

Materiales de empaque	30,625.16
-----------------------	-----------

Importaciones en tránsito	13,260.00
---------------------------	-----------

Repuestos	1,142.37
-----------	----------

Total	----- 283,594.42 =====
-------	------------------------------



ESCUDERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS

ANTICIPO A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2004, la composición del saldo de la cuenta anticipo a proveedores es la siguiente:

U.S. dólares

Francisco Sánchez	1,251.13
Washington Jumbo	289.75
Bernardo Vera	500.00
Ruperto Orrala	675.00
Ángel Zambrano Vinuesa	4,665.12
Corporación Financiera Nacional	600.00
Cantos Sornoza Enrique	164.16
José Alava Bermeo	255.00
Agustín Navia Cedeño	4,946.00
Almacenes Boyacá	96.10
Delgado Rojas David	3.87

Total	13,446.13
	=====

PROPIEDADES

Al 31 de diciembre del 2004, 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	11,407.80
Maquinarias y equipos	942,469.91
Edificios y estructuras	424,704.12
Equipos misceláneos	92,591.41
Equipos de transporte	94,066.21
Sistema de Purificación de agua	29,864.68
Equipos eléctricos	16,557.68
Muebles y enseres	11,096.68
Equipos de computación	11,606.72
Instalaciones	13,409.76
Equipos de oficina	4,666.48
Muebles y equipos de cocina	2,348.03
Total costo	<u>1,669,789.48</u>

Depreciación acumulada

Propiedades, neto



ESCUADERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS

Análisis del movimiento de propiedades

A continuación presentamos un análisis del movimiento de la cuenta propiedades al 31 de diciembre del 2004

U.S. dólares

Enero 1, 2004	1,397,745.67
Adquisiciones, neto	155,597.25
Gasto de depreciación	<u>(213,674.39)</u>
Diciembre 31, 2004	<u>1,339,668.53</u>

OBLIGACIONES A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004, 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	555,461.69
Intereses	32,022.85

Saldo	587,484.54

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

Plazos	Capital	Intereses	Total
Vencimiento:			
BANCO DEL PACIFICO: OBLIGACIONES AL 12%			
Mar.07/05	22,222.22	3,664.19	25,886.41
Jul. 05/05	22,222.22		22,222.22
Nov. 02/04	22,222.22		22,222.22
May.23/05	14,886.77	3,016.08	17,902.85
Nov.19/05	16,003.22		16,003.27
BANCO INTERNACIONAL: OBLIGACIONES AL 12%			
Feb. 03/05	90,000.00	1,650.00	91,650.00
Ene. 06/05	175,000.00	4,783.19	179,783.16
Mar. 02/05	100,000.00	933.34	100,933.34
OCEAN PIONNER			
Dic. 22/04	16,876.17	17,741.75	
Mar. 22/05	11,329.27		
Jun. 20/05	11,669.14		
Sep. 18/05	12,019.22		
KENJI MASAI: OBLIGACIONES AL 4%			
Ene. 07/05	3,697.32	234.33	3,931.65
Feb. 07/05	3,703.39		3,703.39
Mar. 07/05	3,709.66		3,709.66



**ESCUDERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS**

Abr. 07/05	3,715.84	3,715.84
May. 07/05	3,722.03	3,722.03
Jun. 07/05	3,728.24	3,728.24
Jul. 07/05	3,734.45	3,734.45
Ago. 07/05	3,740.68	3,740.68
Sep. 07/05	3,746.91	3,746.91
Oct. 07/05	3,753.16	3,753.16
Nov. 07/05	3,759.41	3,759.41

	Total	587,484.54

CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, la conformación de los saldos de cuentas por pagar es la siguiente:

U.S. dólares

Proveedores	290,050.06
Proveedores Extranjeros	15,425.17
Compañías relacionadas	20,546.84
Participación de trabajadores	416.30
Obligaciones laborales	11,723.60
Anticipo de clientes	<u>26,452.88</u>

Total 364,614.85
=====

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

U.S. dólares

Proveedores del exterior:

Cold Storage Engineering	13,260.00
George Barhel	<u>2,165.17</u>
Total	15,425.17

Proveedores locales:

Transmarina	181,101.95
Elvayka S.A.	26,863.38
Eurofish	13,028.96
Explast S.A.	9,869.27
Pinoargote Miguel Angel	9,363.91
Susana Loqui Cedeño	6,305.60
Del Mar Galvanizados S.A.	5,976.53
Sixto Triviño Zambrano	4,896.84
Carlos Colon Velez	2,881.94
Direcsa S.A.	2,777.99
Sima	<u>1,856.30</u>

Pasan.-



ESCUADERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS

Vienen.-

Contiviajes Cia. Ltda..	1,524.85
Agro Química Industrial S.A.	1,460.64
Prara Cia. Ltda.	1,345.00
Legión Elite Cia. Ltda..	1,286.61
Intriago Mendoza Arnaldo Eladio	1,043.00
Hotel Lun Fun	853.64
Priel S.A.	823.91
Maersk del Ecuador C.A.	810.30
Meditotal	773.94
Espinoza Paez S.A.	710.95
Pacific Container Transport S.A.	703.88
Biralisa	662.49
Pablo Delgado Coello	658.90
Maria de Lourdes Delgado Panchana	644.26
Jose Vargas Vera	604.31
Naviera Marnizam S.A.	563.17
Tradetec S.A.	545.66
Dipac Manta Cia. Ltda..	535.74
Iberopesca	505.05
Camara Nacional de Pesqueria	500.00
Calahorrano Rojas Rigoberto	492.48
Marco Polo Calderero M.	480.15
Equimasa	474.80
Soto Cedepa Elsa del Rosario	450.93
Temporex Cia. Ltda..	450.00
Larrea Dávalos Victor	446.37
Panamericana del Ecuador	392.04
Tecnicentro Anglo Ecuatoriana	346.98
Gian Sandro Perotti Coello	336.63
Berta Parrales Delgado	323.12
Ricomarsa S.A.	291.54
Orpinco S.A.	270.62
Vaporinox	259.27
Andalucia Cia. Ltda.	240.58
Maquidraz Cia. Ltda.	226.38
Moya Polo Carlos	225.72
Jorge Antonio Guevara M.	223.67
Segurillanta	220.63
Rdh Asesoría y Sistema	220.29
Otros individualmente inferiores a US\$100.00	2,198.89

Total proveedores

290,050.00

Compañías relacionadas - al 31 de diciembre del 2004, 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



ESCUADERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS

Conservigesa	20.546.84

Total Compañías Relacionadas	20.546.84
	=====

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 monto para participación a los trabajadores asciende a la cantidad de: \$ 16.260.67

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	98,272.04
15% participación trabajadores	(16,260.67)
Gastos no deducibles	<u>10132.43</u>
Base imponible para impuesto a la renta	88,088.42
25% impuesto a la renta causado	22,022.11
Retenciones en la fuente del año	<u>(22,381.94)</u>
Saldo a favor del contribuyente	359.83
	=====

1. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2004, la conformación del saldo de la cuenta obligación a largo plazo es la siguiente:

U.S. dólares

BANCO DEL PACIFICO: Prestamo Hipotecario HC-400-150-64220

Vencimientos:

Mar. 02/06	22,222.22
Jun. 30/06	22,222.22
Oct. 28/06	22,222.22

Total



ESCUADERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS

BANCO DEL PACIFICO: Prestamo Hipotecario 15%

Vencimientos	
May. 18/06	17,203.52
Nov. 14/06	18,493.78
May. 13/07	19,880.82
Nov. 09/07	21,371.88
May. 07/08	22,974.77
Nov. 03/08	24,697.88
May. 02/09	26,550.22
Oct. 29/09	28,541.48
Abr. 27/10	30,682.20

Total	210,396.55

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- al 31 de Diciembre del 2004, 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.



**ESCUADERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS**

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.

INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2004, 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>

COSTO DE VENTA

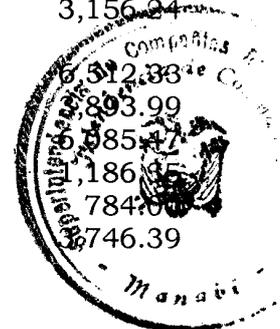
Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta costo de venta se descompone de la siguiente manera:

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>

GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales al 31 de diciembre del 2004 corresponden a gastos administrativos, los cuales se detallan a continuación:

U.S. dólares	
Servicios Administrativos	63,913.09
Sueldos y salarios	27,819.28
Depreciaciones	18,358.88
Contables	20,347.44
Amortizaciones	10,158.21
Teléfono y celulares	15,441.04
Sobretiempos e incentivos	4,014.26
Fletes y acarreos	890.81
Combustibles	7,246.36
Aporte Patronal	3,906.67
Movilizaciones y viáticos	3,156.24
U.S. dólares	
Alimentación y refrigerios	512.33
Papelería y útiles	893.99
Pasajes aéreos	585.47
Agasajo Navideño	1,186.95
Gastos legales	784.00
Mantenimiento de vehículos	3,746.39



**ESCUDERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS**

Cursos de capacitación	187.60
Hospedaje y estadía	2,770.46
Auditorías	1,680.00
Comisiones	1,875.00
Contribución Súper Cías	1,540.42
Materiales Repuestos y Accesorios	7,420.61
Vacaciones	1,459.88
Fondo de Reserva	2,919.82
Servicios prestados	1,297.70
Uniformes	383.38
Guardiana	11,445.34
Mejoras y Adecuaciones en Planta	6,439.29
Telefono y fax	2,550.38
Comisiones (Quito)	3,203.89
Propinas-obsequios	3,120.58
Decimo tercer sueldo	2,919.79
Terciarizados	2,889.75
Fletes y acarreos	2,101.00
Publicidad	1,952.35
Correos	1,946.52
Demoraje	1,920.00
Parqueos y peaje	1,177.00
Otros individualmente inferiores a US\$1,000	14,627.18
Intereses y comisiones locales	100,630.17
Intereses y comisiones del exterior	53,273.01

Total	<u>438,311.93</u>

