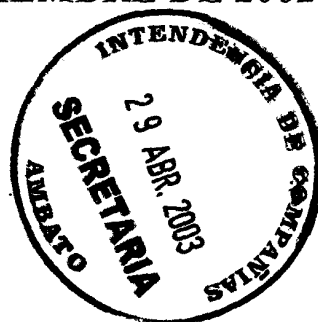


ALTAMIRANO & ASOCIADOS
Contadores Públicos

NUTRISALMINSA S.A.

**INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002



C.P.A. Dr. Marco Altamirano Naranjo
-AUDITOR-

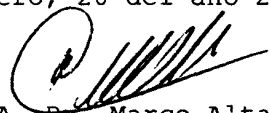
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Socios
NUTRISALMINSA S.A.**

- 1 Hemos efectuado la auditoria del balance general adjunto de **Nutrición Sales y Minerales (NUTRISALMINSA) S.A.**, al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, costo de producción y ventas, cambios en el patrimonio y flujo del efectivo que les son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de NUTRISALMINSA S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión de los estados financieros basados en nuestra auditoria.
- 2 Nuestra Auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoria incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes realizadas por la gerencia, así como, la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, costo de producción, los cambios en el patrimonio y flujo del efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Expresamos así mismo que la Empresa ha cumplido sus obligaciones tributarias de conformidad con las disposiciones legales de esta materia en nuestro País.

Febrero, 20 del año 2003


C.P.A. Dr. Marco Altamirano Naranjo
Reg. Nac. 17450
Reg. Nac. Aud. Ext. SC-RNAE-296

30 ABR 2003

Luisa Torres Rod
Superintendencia de C

NUTRISALMINSA S.A
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE

En dólares

		2002	2001
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE		\$ 70187,17	\$ 62039,68
CAJA - BANCOS	NOTA 2	3.180,93	445,51
CLIENTES	NOTA 3	49.572,31	22652,24
MENOS : PROVISION INCOBRAB.	NOTA 3	-1.033,82	-538,10
CUENTAS POR COBRAR TERCEROS	NOTA 3	83,00	14589,49
IMPUESTOS ANTICIPADOS	NOTA 5	3.632,11	2321,37
INVENTARIOS	NOTA 4	14.752,64	22569,17
ACTIVO FIJO	NOTA 6	2.653,33	1575,13
EQUIPO DE OFICINA		236,81	236,81
MUEBLES Y ENSERES		508,50	508,50
EQUIPOS ESPECIALIZADOS		942,59	942,59
EQUIPOS DE COMPUTO		122,92	122,92
VEHICULO		1.443,18	0,00
CAJON DE MADERA		537,60	537,60
MENOS : DEP. ACUMULADA	NOTA 6	-1.138,27	-773,29
ACTIVO DIFERIDO		0,00	147,80
SEGUROS POR ANTICIPADO		0,00	147,80
TOTAL ACTIVO.		72.840,50	63762,60
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE		-33.963,79	-28357,90
PROVEEDORES	NOTA 7	-16.208,13	-19824,55
OBLIGACIONES IEES, E IMPUESTOS	NOTA 8	-333,93	-754,03
PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	NOTA 9	-1.386,67	-900,11
ACREEDORES VARIOS	NOTA 9	-1.035,56	-6879,21
PRESTAMOS ACCIONISTAS		-14.999,50	0,00
PATRIMONIO NETO		-20.405,21	-36235,84
CAPITAL SOCIAL PAGADO	NOTA 10	-2.680,00	-2680,00
APORTES FUT. CAPITALIZ.		-263,76	-15263,25
RESERVA LEGAL		-1.240,41	-1240,41
RESERVAS DE CAPITAL		-7.586,80	-8417,94
UTILIDAD EJERCICIO ANTERIORES		-8.634,24	-8634,24
RESULTADO PRES. EJERCICIO		18.471,50	831,14
TOTAL PASIVO Y PATRIM.		-72.840,50	-63762,60
MERCADERIA EN CONSIGNACION		0,00	543,91

Autorizado

Elaborado

* las once notas aclaratorias son parte integrante de los Estados Financieros.

NUTRISALMINSA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE

	En dólares	
	2002	2001
INGRESOS GRAVADOS		
VENTAS NETAS	\$ 187.535,89 \$	126.224,27
Ventas	188.100,25	127.651,29
Descuentos Generales	564,36	1.232,36
Devoluciones	0,00	194,66
-COSTO VENTAS	136.865,60	99.553,82
UTILIDAD EN VENTAS	50.670,29	26.670,45
OTROS INGRESOS	7.618,66	6.869,20
Ingresos por Servicios	7.473,41	6.685,65
Otros Ingresos	145,25	183,55
	58.288,95	33.539,65
GASTOS		
GASTOS DEDUCIBLES	38.088,15	31.214,34
GASTOS DE VENTAS	30.448,70	21.226,98
GASTOS ADMINISTRATIVOS	7.545,64	9.504,58
GASTOS FINANCIEROS	93,81	81,07
GASTOS NO DEDUCIBLES	1.729,30	3.156,45
Multas e Intereses	38,97	1.357,78
Gastos e impuestos	581,33	0,00
Gastos seguros	1.109,00	0,00
Remuneraciones	0,00	1.544,00
Pérdida V. Act. Fijo	0,00	160,41
Deprec. Eq. Especializados	0,00	94,26
Diferencia de años anteriores		
Perdidas años anteriores		
TOTAL GASTOS	39.817,45	34.370,79
RESULTADO DEL PERIODO	18.471,50	-831,14

REVISADO

ELABORADO

las once notas aclaratorias son parte integrante de los Estados Financieros.

NUTRISALMINSA S.A.
ESTADO DE COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
En dólares

	2002	2001
MATERIA PRIMA		
Inventario Inicial	14.059,89	9.626,20
+ Compras	<u>112.932,14</u>	<u>86.805,04</u>
= Disponible	126.992,03	96.431,24
- Inventario Final	6.541,29	14.059,89
- Devolucion en Compra MP	<u>0,00</u>	<u>403,20</u>
= COSTO DE MATERIA PRIMA	120.450,74	81.968,15
+ MANO DE OBRA DIRECTA	7.200,89	4.599,78
+ GASTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	6.091,07	4.570,93
= COSTO PRODUCCION	<u>133.742,70</u>	<u>91.138,86</u>
+ COSTO FUNDAS	5.112,00	2.975,99
= COSTO DE LA PRODUCCION TERMINADA	<u>138.854,70</u>	<u>94.114,85</u>
+ INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	800,01	6.163,51
+ DEVOLUCION PRODUCTOS DEL 2001	0,00	169,73
= Disponible	<u>139.654,71</u>	<u>100.448,09</u>
- INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	2.789,11	800,01
= COSTO DE LA PRODUCCION Y VENTAS	<u>136.865,60</u>	<u>99.648,08</u>

CUATRO

AUTORIZADO

ELABORADO

NUTRISALMINSA S.A
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

En dólares

DESCRIPCION	CAPITAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITAL.	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDAD O PERDIDA	TOTAL
SALDO AL 31/12/2001	2.680,00	1.240,41	15.263,25	8.417,94	8.634,24	(831,14)	35.404,70
UTILIDAD DEL EJERCICIO			-	-		18.471,50	18.471,50
PRESTAMO ACCIONISTA			(14.999,50)				(14.999,50)
RESERVA LEGAL	-	-	-	-			-
IMPUESTO A LA RENTA	-	-	-	-			-
DISTRIBUCION TRABAJADORES	-	-	-	-			-
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	-	-	-	-			-
UTILIDAD EJERCICIO ANTERIORES	-	-	-	(831,14)	-	831,14	-
	-	-	-	-			-
	-	-	-	-			-
	-	-	-	-			-
SALDO AL 31/12/02	2.680,00	1.240,41	263,75	7.586,80	8.634,24	18.471,50	36.876,70

NUTRISALMINSA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

METODO DIRECTO

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION

Recibido de clientes	175,618.03	
Pagado a Proveedores	-173,451.77	
Intereses ganados	7,473.41	
Gastos extraordinarios	-	
Otros	-5,461.07	4,178.60
		#

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Compra equipo de cómputo	-	
Compra cajón de madera vehículo	-	
Venta de vehículo	-1,443.18	-1,443.18
		#

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Reserva de capital	831.14	0.00
Pérdida del Ejercicio anterior cubierto con Reservas	-831.14	#

SUMAN	#	2,735.42
Saldo inicio de año	#	445.51
Saldo a final de año	#	<u>3,180.93</u>

NUTRISALMINSA S.A.
CONCILIACION DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

PERDIDA DEL EJERCICIO	-18,471.50
-----------------------	------------

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por cobrar netas	26,920.07	
(-)Provisión incobrables	-495.72	
Anticipo de Clientes		
Cuentas por cobrar Accionistas		
Cuentas por cobrar terceros	-14,506.49	
Inventarios	-7,816.53	
Importaciones en tránsito		
Impuestos anticipados	1,310.74	
Seguros anticipados	-147.80	
Dep. Acum. Muebles y Enseres		
Dep. Acum. Eq. Oficina		
Pérdida venta vehículos		
Utilidad venta vehículos		
Depreciación Acumulada	-364.98	
Dep. Acum. Equipo de Computación		
Dep. Acum. Equipo Especializado		
Dep. Acum. Edificios		
Cuentas por pagar		
Proveedores	3,616.42	
Provisiones sociales por pagar	-486.56	
Obligaciones IESS e impuestos	420.10	
Otros pasivos corrientes		
Acreedores Varios	5,843.65	
Ajuste años anteriores		
	#	14,292.90
Efectivo provisto para operación	#	-4,178.60

SEIS


 GERENTE GENERAL

 CONTADOR

NUTRISALMINSA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE
2002

Nota 1. POLÍTICAS CONTABLES

Nutrisalminsa S.A., es una empresa con domicilio en la ciudad de Ambato, su funcionamiento se rige por lo dispuesto en la Ley de Compañías, Resoluciones de Junta General y más disposiciones legales que controlan las actividades de la compañía.

Su actividad está encaminada a la elaboración de sales minerales para el sector ganadero del país y ofrece el servicio de fabricación de Premezclas vitamínico minerales para TADEC CIA. LTDA que es su principal cliente.

Las políticas contables de la compañía están de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que se detallan a continuación:

a) Unidad Monetaria

La unidad monetaria para el reconocimiento y registro de las transacciones es el dólar de los Estados Unidos de América, moneda oficial en nuestro país a partir del 13 marzo del 2000 según consta en la LEY PARA LA TRANSFORMACION ECONOMICA DEL ECUADOR.

b) Sistema Contable

La Contabilidad se ejecuta mediante el paquete contable SAFI (Sistema Administrativo Financiero Integrado), a cargo del responsable del área contable. El sistema integra automáticamente la información procesada para generar información contable.

c) Bases de Acumulación

La compañía elabora sus Estados Financieros sobre bases de acumulación de los costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las transacciones.

SETE


d) Sistema de costos

Para el control del proceso de producción, la compañía utiliza el sistema de costos por ordenes de producción.

e) Efectivo y Equivalente de Efectivo

La compañía considera efectivo y equivalente de efectivo a los valores contabilizados en Caja y Bancos.

f) Valuación de Inventarios

Para el Control y Valoración de la Materia Prima, Productos Terminados y suministros (fundas) utiliza el método Promedio Ponderado y su costo (materia prima y fundas) se determina a base de las compras,

g) Valuación de Propiedad Planta y Equipo

Se registra en contabilidad a su costo de adquisición o construcción según sea el caso a lo cual se suman los gastos de financiamiento. Cuando se trata de bienes adquiridos vía Leasing, estos se registran por el valor de la opción de compra cuando ha sido ejercida por la empresa.

h) Depreciación

Para depreciar los bienes se ha adoptado el Método de Línea Recta sin asumir un valor Residual. La vida útil considerada para la depreciación de Activos Fijos está basada en lo que estipula el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

PORCENTAJES DE DEPRECIACIÓN

CUENTAS	VIDA UTIL	PORCENTAJES
Mobiliario y Enseres	10 años	10 % anual
Equipo de Oficina	10 años	10 % anual
Maquinaria y Equipo	10 años	10 % anual
Equipos Especializados *	5 años	20 % anual
Equipo de Computación	3 años	33 % anual
Vehículos	5 años	20 % anual

0010

- * Para la depreciación del Equipo Especializado (Motores) se ha establecido de acuerdo a la experiencia de años anteriores que el porcentaje de depreciación sea del 20% anual, puesto que la vida útil del bien supera lo estipulado por la Ley de Régimen Tributario Interno. Por lo que es necesario gestionar la autorización por parte del Servicio de Rentas Internas para aplicar un porcentaje superior de depreciación superior al legal.

Nota 2**CAJA BANCOS y EQUIVALENTES**

Este rubro esta conformado por efectivo y equivalente de efectivos de moneda extranjera, de acuerdo con el siguiente detalle:

1.1.1.01.01 CAJA		
1.1.1.02.01 BANCOS MONEDA NACIONAL		
CODIGO	CUENTA	TOTAL
1.1.1.01.01.02	CAJA CHICA	200.00
1.1.1.01.01.07	FONDO ROTATIVO	40.00
1.1.1.02.01.09	PRODUBANCO	2,940.93
	TOTAL	3,180.93

Nota 3**CUENTAS POR COBRAR****Clientes**

El saldo de clientes esta conformado por los créditos concedidos en las ventas, de los cuales el 43.13% sobrepasan los 60 días de vencimiento, por lo que se sugiere presionar a los cliente morosos.

NUEVE
 Estos créditos están conformados de la siguiente manera:

1.1.2.01.01 CLIENTES

Por Vencer	Valor	%
de 0 a 30 días	275.88	0.56
de 30 a 60 días	0.00	0

Vencidas	Valor	%
de 0 a 30 días	12,726.93	25.67
de 30 a 60 días	15,179.24	30.62
de 60 a 120 días	21,381.45	43.13
más de 120 días	8.81	0.02
SUMAN	49572.31.	100.00

El movimiento para la provisión de cuentas incobrables fue:

Saldo al inicio del año	538.10
Cargo ingreso provisión 2.002	495.72
Saldo fin de año	1,033.82

Otras Cuentas por Cobrar

A continuación se detallan las cuentas que son fácilmente realizables:

1.1.2.01.02. DEUDORES VARIOS

CODIGO	CUENTA	VALOR
1.1.2.01.02.03	Préstamo IEES Dr. Montero	43.00
1.1.2.01.02.10	Garantía Arriendo Galpón La Victoria	40.00
	SUMAN	83.00

ME2
///

Nota 4

INVENTARIOS

Corresponde al inventario final al 31 de diciembre del 2002, que esta conformado por existencias físicas de la bodega de Ambato, estos valores están basados en los saldos que arroja el sistema contable. Los inventarios están conformados de:

1.1.3.01.03 INVENTARIOS

CODIGO	CUENTAS	COSTO HISTORICO
1.1.3.01.03.01	Productos terminados	2,789.11
1.1.3.01.03.02	Suministros Fundas	5,422.24
1.1.3.01.03.03	Materia prima	6,541.29
	TOTAL	14,752.64

Nota 5

PAGOS ANTICIPADOS

En esta cuenta constan los Impuestos Pagados por Anticipado, como los Seguros Pagados por Anticipado.

1.1.4.02.01. IMPUESTOS ANTICIPADOS

CODIGO	CUENTA	VALOR
1.1.4.02.01.02	I.S.R. Retenido a la compañía	1,892.07
1.1.4.02.01.04	Crédito Tributario	1,740.04
	SUMAN	3,632.11

Nota 6

ACTIVOS FIJOS

Esta cuenta acumula los bienes que posee la empresa y su movimiento durante el año ha sido el siguiente:

ONCE

Enero-Diciembre

Activo	Saldo 1 Enero 2002	Compra	Disminuciones	Saldo 31 Diciembre
Eq. de oficina	236.81	-	-	236.81
Mueb. y enseres	508.50	-	-	508.50
Vehículos	-	1,443.18	-	1,443.18
Eq. de comp.	122.92	-	-	122.92
Eq. especializ.	942.59	-	-	942.59
Cajón camioneta	537.60	-	-	537.60
Total Activo Fijo	2,348.42	1,443.18	-	3,791.60

DEPRECIACIÓN ACUMULADA

Enero a Diciembre

Depr. Acum.	Saldo al 1 de Enero 2002	Disminuciones	Depreciación Período	Saldo fin año
Eq. de oficina	-	-	23.68	112.81
Mueb. y enseres	89.13	-	50.85	342.86
Vehículos	292.01	-	48.11	48.11
Eq. de comp.	-	-	40.56	46.71
Eq. especializ.	6.15	-	94.26	471.30
Cajón camioneta	377.04	-	107.52	116.48
	8.96	-	-	-
TOTAL DEP.ACUM.	773.29	-	364.98	1,138.27

Nota 7 PROVEEDORES

Las obligaciones pendientes con los proveedores corresponden a las facturas de compras efectuadas, y vencimientos en el próximo ejercicio económico. Están conformados de la siguiente manera.

DOCE

2.1.1.01.01. Proveedores Nacionales

CODIGO	CUENTAS	VALOR
2.1.1.01.01.01	Proveedores	16,208.13
	SUMAN	16,208.13

Nota 8 OBLIGACIONES IEES E IMPUESTOS

Los impuestos pendiente de pago y los aportes al IEES correspondiente al mes de diciembre son:

2.1.1.02.03. IEES E IMPUESTOS POR PAGAR

CODIGO	CUENTAS	VALOR
2.1.1.02.03.02	I.S.R. Retenc. por la Cía.	41.66
2.1.1.02.03.04	I.E.S.S Aportes	253.62
2.1.1.02.03.08	IVA por pagar	38.65
	SUMAN	333.93

Los aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social e IVA fueron calculados de acuerdo a los porcentajes vigentes aprobados por esta institución.

Nota 9 ACREEDORES VARIOS

En este rubro se detallan algunas obligaciones pendientes y gastos que corresponden al periodo y que deben ser cancelados en el 2003.

Los Préstamos Accionistas son obligaciones a favor de los accionistas que serán compensados una vez que se finiquite el trámite para aumentar el capital de la empresa.

TRECE
///

CONCILIACION TRIBUTARIA 2002

ESTADO DE RESULTADOS		
	Ventas y Servicios 0%	195,573.66
-	Devoluciones y Descuentos	564.36
+	Otras Rentas	145.25
-	Costo de Producción y ventas	136,865.60
-	Gastos Deducibles	38,088.15
-	Gastos no Deducibles	1,729.30
=	UTILIDAD O PERDIDA CONTABLE	18,471.50

15% UTILIDAD TRABAJADORES		
	Utilidad o Pérdida Contable	18,471.50
+	Gastos no deducibles	1,729.30
=	BASE DE CALCULO	20,200.80
*	15% Trabajadores	3,030.12

CONCILIACION TRIBUTARIA		
	Utilidad o Pérdida Contable	18,471.50
+	Gastos no Deducibles	1,729.30
-	15% Trabajadores	3,030.12
=	UTILIDAD GRAVABLE	17,170.68
*	25% Impuesto a la Renta	4,292.67
-	Compensación año 2001	1,740.04
-	Retenciones	1,892.07
=	IMPUESTO A LA RENTA	660.56

QUINCE
