



Fernando Losada Garcia
AUDITOR EXTERNO
Reg. Auditor Externo
SC-RNAE 228
Auditor CAE
Aut. 1066 CAE

Guayaquil: *Dirección Urdesa Norte-Ave. 3era. No. 229 y Calle 5ta*
Casilla 5740 – Telef. 042 830-418
Manta: *Av. 4 de Noviembre entre calles 115 y 116*
Telef. 2923-808

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de la Compañía de ENSÍLALES S.A.:

Hemos auditado el Balance General de la Compañía ENSÍLALES S.A., al 31 de Diciembre del 2003, y los correspondientes Estados de Resultados, de Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado a esta fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra Auditoria.

Nuestra Auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ENSÍLALES S.A. al 31 de Diciembre del 2003, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a la fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, de acuerdo a lo descrito en la nota No. 2 de los estados financieros.

C.P.A. ABG. FERNANDO G. LOSADA G.
SC – RNAE 228
Reg. Prof. 2196
Manta, 16 de Febrero del 2004

ENSILALES S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
En Dólares Americanos

<u>ACTIVOS</u>	<u>Dic-31</u>	<u>Dic-31</u>
	<u>2002</u>	<u>2003</u>
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y Bancos	44.334,49	57.426,22
Inversiones	-	66.114,63
Cuentas por Cobrar	192.465,01	159.358,95
Pagos Anticipados	18.207,14	22.351,19
Anticipos Contratistas	4.575,00	3.277,40
Prestamos Empleados	<u>2.172,34</u>	<u>2.681,63</u>
Total del Activo Corriente	<u>261.753,98</u>	<u>311.210,02</u>
ACTIVO FIJO		
Terreno	13.145,64	13.145,64
Construcciones en Curso	-	12.229,78
Edificios	892.639,12	893.350,42
Vehiculos	6.064,91	6.064,91
Muebles y Enseres	20.370,65	20.705,65
Maquinarias y Equipos	1.178.601,18	1.180.282,04
Equipos de Oficina	13.948,44	16.195,46
Equipos de Computación	<u>18.877,18</u>	<u>20.377,18</u>
Total de costo	<u>2.143.647,12</u>	<u>2.162.351,08</u>
Depreciación Acumulada	-588.100,09	-801.913,58
Total de Activo Fijo	<u>1.555.547,03</u>	<u>1.360.437,50</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Diferidos y Otros Activos	8.385,97	7.700,00
TOTAL DE ACTIVOS	<u>1.825.686,98</u>	<u>1.679.347,52</u>

Ver notas a los Estados Financieros

	Dic-31 2002	Dic-31 2003
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por Pagar	4.496,00	2.469,55
Cuentas por pagar Instituciones Publicas	5.401,36	7.020,13
Provisiones Sociales e IESS por Pagar	4.397,60	6.577,84
TOTAL PASIVO CORRIENTE	14.294,96	16.067,52
PASIVO A LARGO PLAZO		
Prestamos Accionistas a Largo Plazo	-	-
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	-	-
TOTAL DE PASIVOS	14.294,96	16.067,52
PATRIMONIO		
Capital Social	240.000,00	240.000,00
Reserva Legal	1.203,02	1.203,02
Aporte Futuras Capitalizaciones	1.629,79	1.629,79
Reserva de Capital	1.671.167,37	1.671.167,37
Utilidad(pérdida) Ejercicios Anteriores	-86.327,96	-102.608,16
Perdida del Ejercicio	-16.280,20	-148.112,02
TOTAL PATRIMONIO	1.811.392,02	1.663.280,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.825.686,98	1.679.347,52

Ver notas a los Estados Financieros

ENSILALES S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
En Dólares Americanos

	Dic-31 2002	Dic-31 2003
INGRESOS		
VENTAS POR SERVICIOS	<u>513.605,29</u>	<u>404.763,24</u>
TOTAL DE INGRESOS	513.605,29	404.763,24
(-)GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos de Operación	-353.635,40	-365.990,65
Gastos de Administración	-175.863,49	-189.268,90
Gastos Financieros	-575,44	-613,84
UTILIDAD(PERDIDA) EN OPERACIÓN	<u>-530.074,33</u>	<u>-555.873,39</u>
Otros Ingresos	188,84	2.998,13
Otros Gastos	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u><u>-16.280,20</u></u>	<u><u>-148.112,02</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

ENSILALES S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
En Dólares Americanos

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte a Fut. Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidad(Pérdida) del año Anterior</u>	<u>Pérdida del Ejercicio</u>
Saldos al 1 de Enero del 2003	240.000,00	1.629,79	1.671.167,37	1.203,02	-86.327,96	-16.280,20
Cambios efectuados:						
Transferencias y Ajustes	-	-	-	-	-16.280,20	16.280,20
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	-	-	-148.112,02
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	<u>240.000,00</u>	<u>1.629,79</u>	<u>1.671.167,37</u>	<u>1.203,02</u>	<u>-102.608,16</u>	<u>-148.112,02</u>

Ver notas a los Estados Financieros

ENSILALES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
En Dólares Americanos

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Perdida del Ejercicio	-148.112,02
Ajustes para conciliar la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:	
Depreciaciones, Amortizaciones	-213.813,49
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en Cuentas por Cobrar	33.106,06
Aumento en pagos Anticipados	-4.144,05
Disminución en Anticipos	1.297,60
Aumento en Otros cuentas por Pagar	-509,29
Disminución en Cuentas por Pagar	-2.026,45
Aumento en Cuentas por Pagar Inst. Publicas	1.618,77
Aumento en Provisiones Sociales e IESS	2.180,24
Efectivo neto utilizado en actividades de Operación	<u>-330.402,63</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adiciones de Activos Fijos	-7.297,18
Efectivo neto proveniente en actividades de Inversión	<u>-7.297,18</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	<u>-</u>
Aumento neto de efectivo	<u>13.091,73</u>
Efectivo al principio del período	44.334,49
Efectivo al final del período	<u><u>57.426,22</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

ENSÍLALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

NOTA 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO.-

La Compañía ENSÍLALES S.A., fue constituida en el Ecuador, con escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo del cantón Quito el 25 de Junio de 1996, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante resolución No. 96.1.1.1.2083 de 29 de Julio de 1996 y se la inscribió en el Registro Mercantil del cantón Quito el 09 de Agosto de 1996, su actividad principal es el almacenamiento y la prestación de servicios de ensilaje, secado y acopio de productos y materias primas. Las políticas contables de la compañía son las establecidas y/o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

NOTA 2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

a) Base de Preparación de los Estados Financieros.-

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador.

b) Patrimonio de Accionistas.-

Al 31 de Diciembre del 2003, el Patrimonio de la compañía no ha presentado cambios o ajustes relevantes

c) **Reconocimiento del Ingreso.-**

El ingreso es reconocido cuando los Activos son vendidos, siendo esta la base del principio de realización.

d) **Costos y Gastos.-** Son reconocidos en función del principio del devengado.

NOTA 3.- CAJA – BANCOS E INVERSIONES

Al 31 de Diciembre del 2003, las cuentas Caja y Bancos contienen los siguientes valores.

DETALLE	VALORES	
CAJA GENERAL		400.00
Caja	400.00	
BANCOS (a)		57,026.22
Bco. Pichincha Cta. Cte.140815-17	28,219.55	
Bco. Pac. dólar Quito Cta. Cte.351398-7	25.31	
Bco. Internacional Cta. Cte.7000601081	1,505.83	
Bco. Produbanco Cta. Cte.022030013-5	27,142.00	
Bco. Pacífico Cta. Ahorro 1719322-2	133.53	
INVERSIONES (b)		66,114.63
Produbanco Produfondos	66,114.63	
TOTALES		123,540.85

- a) Comprende Cuentas que la compañía mantiene con diferentes instituciones financieras a nivel Nacional.
- b) Representa valores de Inversiones con saldos fijos y disponibles.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR.-

Al 31 de Diciembre del 2003, las cuentas por cobrar consistían en:

DETALLE	VALORES
Cuentas por Cobrar (clientes)	
Industrias ALES	11,195.33
Distribuidora Superior	117,958.67
Varios	499.70
Mol. E Ind. Quito	441.56
Sucesores de J. Paredes	676.72
Molinos La Unión	26,211.97
Seaboard Overseas Limited	2,375.00
TOTALES	159,358.95

Estos valores corresponden a facturación por servicio de almacenamiento en silos.

NOTA 5.- PAGOS ANTICIPADOS.-

Al 31 de Diciembre del 2003, los Pagos Anticipados consistían en:

DETALLE	VALORES
Imp. Rta Retención Año/1998	2,515.52
Iva en Compras	1,264.83
Iva en Ventas Retenido	1,915.63
Imp. Rta Retención Año/2000	3,019.44
Imp. Rta Retención Año/2001	4,502.40
Imp. Rta Retención Año/2002	5,178.62
Imp. Rta Retención Año/2003	3,954.75
TOTALES	22,351.19

NOTA 6.- ANTICIPOS A CONTRATISTAS.-

Los anticipos a contratistas corresponden a:

DETALLE	VALORES
Ing. Edgar Cevallos	100.00
OFISNA	1,366.40
Ing. Yorlly Delgado	600.00
AGA S.A.	200.00
José Modesto Ponce	490.00
LAVORO FLEX	521.00
TOTALES	3,277.40

NOTA 7.- PRESTAMOS A EMPLEADOS.-

Los prestamos a empleados al 31 de Diciembre del 2003 son:

DETALLE	VALORES
Préstamos a Empleados	1,100.00
Préstamos a Trabajadores	1,581.63
TOTALES	2,681.63

NOTA 8.- ACTIVOS FIJOS.-

Los bienes de Activos Fijos han sido valorizados al costo y sus depreciaciones determinadas a base del método de línea recta, de acuerdo a la vida útil de los bienes y de acuerdo a las normas de contabilidad vigentes en el país.

Las Cuentas de Activos Fijos que la empresa mantiene a Diciembre 31 del 2003 son las siguientes:

	Saldo al 31/12/02	Incrementos	Ajustes y Deducciones	Saldo al 31/12/03
Terreno	13.145,64	-	-	13.145,64
Construcciones en Curso	-	-	-	12.229,78
Edificios	892.639,12	711,30	-	893.350,42
Vehiculos	6.064,91	-	-	6.064,91
Equipos de Computación	18.877,18	1.500,00	-	20.377,18
Muebles y Enseres	20.370,65	335,00	-	20.705,65
Equipos de Oficina	13.948,44	3.070,02	823,00	16.195,46
Maquinaria y Equipo	1.178.601,18	1.680,86	-	1.180.282,04
TOTAL DEL COSTO	2.143.647,12	7.297,18	823,00	2.162.351,08
(-) Deprc. Acumulada	-588.100,09	-213.813,49		-801.913,58
TOTAL	1.555.547,03	-206.516,31	823,00	1.360.437,50

* En Equipos de Oficina se entrega Copiadora COPYSTAR como parte de pago en la compra de Copiadora marca MITA, el 16 de Julio del 2003.

NOTA 9.- SEGUROS ANTICIPADOS.-

Corresponde a Seguro pagado por Anticipado y el saldo a Diciembre 31 del 2002.

DETALLE	VALORES
Seguros Panamericana	7,700.00
TOTALES	7,700.00

Valores que corresponden a Amortización por un año de las siguientes Pólizas: Seguro de Incendio, Accidentes Personales, Responsabilidad Civil, Fidelidad, Vehículos.

NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR

El saldo al 31 de Diciembre del 2003 de Cuentas por Pagar es:

DETALLE	VALORES
CUENTAS POR PAGAR	
Energía Eléctrica	1,856.57
Teléfono Año 2003	612.98
TOTALES	2,469.55

Corresponde a provisiones de gastos del mes de Diciembre del 2003.

NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR A INSTITUCIONES PUBLICAS

Los impuestos por pagar al 31 de Diciembre del 2003, se contabilizan de la siguiente manera:

DETALLE	VALORES
Impuesto a la Rta empleados	68.39
Iva en Venta	6,343.70
Retención en la Fuente	292.11
Iva en Compras Retenido	315.93
TOTALES	7,020.13

NOTA 12.- PROVISIONES SOCIALES E IESS POR PAGAR.-

Las provisiones sociales e IESS por pagar al 31 de Diciembre del 2003

DETALLE	VALORES
IESS/ Aportes 9.35%	291.53
IESS/ Aporte 11.15%	378.83
Décimo Tercer Sueldo	561.98
Décimo Cuarto Sueldo	1,097.19
Vacaciones	2,689.33
Fondos De Reserva	1,558.98
TOTALES	6,577.84

NOTA 13.-CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2003, el capital Autorizado de la Compañía consiste en acciones por un valor de USD \$ 240.000.00 (DOSCIENTOS CUARENTA MIL DOLARES NORTE AMERICANOS) que se encuentran suscritos y pagados en su totalidad.

NOTA 14.- EVENTOS SUBSECUENTES.

Hasta la fecha de elaboración de este informe no existieron otros eventos subsecuentes que afectaren la presentación de los Estados Financieros de la compañía.