

**INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA**

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DE LA COMPAÑÍA PRODUCTOS ELABORADOS
BOLIVAR S.A.**



**ESTADOS FINANCIEROS
DEL 2003**

**Ec. Guadalupe Plúa González
AUDITOR EXTERNO
REGISTRO No. 463**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de la Compañía

PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S.A.

1.- Hemos auditado el Balance General adjunto de la Compañía PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S.A. al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio de los accionistas y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

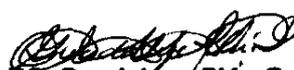
2.- Nuestra Auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una Auditoría incluye el examen, a bases 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 de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para emitir nuestra opinión.



3.- Debido a que fuimos contratados como Auditores Externos de la Compañía el 12 de Septiembre del 2006 no nos fue posible realizar la observación física de la toma de inventarios al 31 de Diciembre del 2003, los cuales a esta fecha ascienden a \$ 107.585,42. En razón de lo indicado y debido a la naturaleza de los registros contables no pudimos satisfacernos de la existencia de los inventarios al 31 de Diciembre del 2003 y no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de estos valores por medio de otros procedimientos de Auditoría.

En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Productos Elaborados Bolívar S.A. , al 31 de Diciembre del 2003 y los resultados de sus operaciones, excepto por las limitaciones señaladas en el párrafo tercero de este dictamen; de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

De los señores miembros de la Junta General de Accionistas,
muy atentamente,


EC. Guadalupe Plúa González

Registro Nacional de Auditores Externos No.0463

RUC No. 1301857932001

Guayaquil, 30 de Noviembre del 2006



PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S.A.

BALANCE GENERAL

31-Dic-03

Expresado en dólares de E.U.A.

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo en caja y bancos	Nota 3	23.109,34	
Cuentas por cobrar neto	Nota 4	557.223,09	
Inventarios	Nota 5	107.585,42	
Otros activos corrientes		2.818,00	
<u>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</u>			690.735,85
Propiedad, Planta y Equipo Neto	Nota 6		664.092,06
<u>TOTAL ACTIVOS</u>			<u>\$ 1.354.827,91</u>

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por pagar Proveedores	Nota 7	109.593,10	
Otras cuentas por pagar	Nota 7	46.781,10	
Impuestos por Pagar	Nota 7	6.262,80	
Cuentas por pagar empleados		15.184,04	
IESS por pagar		3.511,30	
<u>TOTAL PASIVO CORRIENTE</u>			181.332,34

PASIVO A LARGO PLAZO

Prestamos de accionistas	Nota 8	132.500,00	
Provision para desahucio	Nota 8	1.638,61	
Provision para Jubilacion Patronal	Nota 8	12.136,05	
<u>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</u>			146.274,66
<u>TOTAL PASIVOS</u>			<u>327.607,00</u>

PATRIMONIO

Capital social	Nota 9	100.000,00	
Reserva Legal	Nota 10	46.604,05	
Reserva de capital		929.655,65	
Utilidades acumuladas		97.018,92	
Pérdida del ejercicio		(146.057,71)	
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>			1.027.220,91
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>			<u>\$ 1.354.827,91</u>

Las notas de los estados financieros adjuntas son parte integrante de este Balance General

PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

Periodo del 1 de Enero al 31 Diciembre 2003

Expresado en dólares de E.U.A.

INGRESOS:

Ventas netas	1.039.375,52
Otros Ingresos	1.472,52
Costo de Ventas	-934.335,83
<u>UTILIDAD BRUTA</u>	<u>106.512,21</u>

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos de Administración y Ventas	-252.569,92
<u>Perdidas del ejercicio</u>	<u>-146.057,71</u>

PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Expresado en dólares de E.U.A.

DETALLE	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Perdidas del ejercicio
Saldo al 1 Enero 2003	100.000,00	46.604,05	929.655,65	97.018,92	146.057,71
Ganancia del Ejercicio					
Participación de los Trabajadores					
Impuesto a la Renta Compañía					
Ajustes del Ejercicio					
Saldo al 31 Diciembre 2003	100.000,00	46.604,05	929.655,65	97.018,92	146.057,71

Las notas de los estados financieros adjuntas son parte integrante de este Estado.

PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
Expresado en dólares de USA

1.- DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA:

*La actividad principal de la Compañía **PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S.A.** es la elaboración para exportación de flakes de banano, banano deshidratado, jugos y otros derivados de frutas tropicales y productos agropecuarios.*

2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

a.- La compañía ha diseñado su sistema de contabilidad de conformidad con los principios de Contabilidad generalmente aceptados que la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas han puesto en vigencia para las sociedades que se encuentran bajo su control. Estos principios requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar revelaciones que son requeridas en su presentación. Aun cuando pueden llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en el ejercicio auditado.

b.- INVENTARIOS:

Los Inventarios están valorados al costo de producción; su valuación es realizada en base al costo promedio y su costo promedio no excede el valor de mercado.

c.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:

La propiedad, planta y equipo esta registrada al costo de adquisición mas la reexpresión monetaria que estuvo vigente hasta el ejercicio del 2000, conforme las políticas establecidas por el organismo de control. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación aplicadas corresponden a las determinadas en la ley de régimen tributario interno que están basadas en la vida probable de los activos.

d.- PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES:

El código de trabajo determina una participación del 15% sobre la utilidad neta de las compañías en concepto de participación para los trabajadores, por lo que la empresa en acatamiento a esta disposición carga a las utilidades netas del año el monto de sus resultados.

e.- IMPUESTO A LA RENTA:

Al final del ejercicio correspondiente la compañía carga a utilidades netas en sus registros contables el valor del impuesto a pagar.

f- CONVERSIÓN EN MONEDA EXTRANJERA:

En el año 2.000 el país adopto el dólar como moneda oficial, por lo que al 31 de diciembre del 2000 la tasa de cambio utilizada para registrar activos y pasivos en sus registros contables se determino en veinticinco mil sucres por cada dólar de USA.

g.-REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA:

Los registros contables de la compañía son elaborados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

3.- EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del 2003, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

<i>Bac Florida Bank</i>	<i>Cta. No.03702</i>	<i>2.501.72</i>
<i>Banco de Fomento</i>	<i>Cta. No.</i>	<i>2.10</i>
<i>Banco Bolivariano</i>	<i>Cta. No. 00050642</i>	<i>20.374.03</i>
<i>Banco Guayaquil</i>	<i>Cta. No. 1398679</i>	<i>31.49</i>
<i>Efectivo en caja</i>		<i>200.00</i>
<i>Saldo al 31/12/03</i>		<i>\$ 23.109.34</i>

4.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de Diciembre del 2003, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

<i>Cuentas por Cobrar clientes.(1)</i>	160.207,74
<i>Cuentas cobrar clientes relacionados (2)</i>	36.274,65
<i>Cuentas cobrar varios (3)</i>	327.685,20
<i>Crédito Tributario Impuesto a la Renta (4)</i>	19.780,28
<i>Crédito Tributario IVA (5)</i>	13.275,22
Saldo al 31/12/ 2003	557.223.09

- (1) Corresponden a cuentas por cobrar clientes del exterior.*
- (2) Cuentas por Cobrar compañías relacionadas.*
- (3) Corresponde a prestamos a accionistas.*
- (4) Corresponde a anticipos de impuesto a la renta de años anteriores.*
- (5) Corresponde a crédito tributario por exportaciones.*

5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2003 los inventarios se formaban de la siguiente manera:

<i>Inventario de materiales</i>	17.601.42
<i>Inventario de Productos terminados</i>	89.984.00
Saldo al 31/12/ 2003	\$ 107.585,42

6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de Diciembre del 2003, el saldo de la cuenta propiedad planta y equipo se constituía de la siguiente forma:

<i>Terrenos y Edificios (6)</i>	255.084.98
<i>Maquinaria y Equipos (6)</i>	1.810.112.19
<i>Vehículos (6)</i>	110.335.78
Saldo al 31/12/ 2003	\$ 2.175.532.95

(6) *Corresponde al costo mas la revalorización de activos fijos*

El movimiento de la cuenta depreciación acumulada durante el año 2003 fue el siguiente:

<i>Saldo al 31 de Diciembre del 2002</i>	<i>1.385.183.00</i>
<i>Mas ajustes</i>	<i>3.13</i>
<i>Depreciación del año (7)</i>	<i>126.254.76</i>
<i>Saldo al 31/12 2003</i>	<i>\$ 1.511.440.89</i>

(7) *Corresponde a la depreciación anual de los activos fijos del costo mas la revalorización.*

7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.-

AL 31 de Diciembre del 2003 las deudas corrientes estaban conformadas de la siguiente forma:

<i>Cuentas p. Pagar Proveedores (8)</i>	<i>109.593.10</i>
<i>Otras Cuentas por Pagar(9)</i>	<i>46.781.10</i>
<i>IEES por pagar</i>	<i>3.511.30</i>
<i>Impuestos por Pagar (10)</i>	<i>6.262.80</i>
<i>Cuentas por pagar empleados</i>	<i>15.184.04</i>
<i>Saldo al 31/12/03</i>	<i>\$ 181.332.34</i>

(8) *Corresponde a compras locales de bienes y servicios a 30 y 60 días plazo.*

(9) *Corresponde a dividendos por pagar accionistas.*

(10) *Deuda con la administración tributaria.*

8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2003 la deuda a largo plazo corresponde a lo siguiente:

<i>Prestamos Accionistas (11)</i>	<i>132.500.00</i>
<i>Provisión para jubilación patronal</i>	<i>12.136.05</i>
<i>Provisión para Desahucio</i>	<i>1.638,61</i>
Saldo al 31/12/2003	146.274.66

(11) Prestamos realizados por los accionistas sin intereses ni plazos.

9.- CAPITAL PAGADO:

El capital social de la compañía asciende a cien mil dólares de los estados unidos de Norteamérica dividido en acciones, las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.

10.- RESERVA LEGAL:

La Ley de Compañías dispone que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del monto del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía.

11.- TASA DE IMPUESTO A LA RENTA:

De conformidad con lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno, las compañías pagan el 25% en razón de

impuesto a la renta sobre su utilidad neta luego de la participación de los trabajadores.

12.- REVELACIÓN DISPUESTA POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS:

En cumplimiento a lo dispuesto en la resolución numero 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

a) *ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES :*

Al 31 de Diciembre del 2003 no existen contingencias bancarias.

b) *EVENTOS SUBSECUENTES:*

A la fecha de emisión de este informe, 30 de Noviembre de 2006 , no existen eventos que en opinión de la administración de la compañía afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003.

c) *PARTES RELACIONADAS:*

Al 31 de Diciembre del 2003 no existen transacciones realizadas con partes relacionadas que ameriten ser reveladas en el presente informe.

d) *CUMPLIMIENTO DE LAS MEDIDAS CORRECTIVAS AL CONTROL INTERNO:*

Durante el periodo auditado, se han dado recomendaciones para superar las observaciones establecidas por la auditoria externa, las cuales fueron debidamente aplicadas.