

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
ALITECNO S.A.:

1. Fui contratado para auditar el balance general adjunto de **ALITECNO S.A. – Comercio de Insumos para la Industria de Alimentos Sociedad Anónima**, al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes estados de resultados, flujos de efectivo y cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de ALITECNO S.A. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. La auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALITECNO S.A.**, por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 26 de marzo del 2004



Dr. Juan Carlos Brito Ramos
Registro CPA No. 22.253
SCR-NAE 349

ALITECNO S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2003

(expresado en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Dólares</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja chica		700.00
Cuentas por cobrar clientes	4	1,000,808.16
Anticipos de utilidades personal		6,248.90
Cuentas por cobrar personal		2,895.13
Otras cuentas por cobrar	7	20,805.29
Impuestos fiscales		26,945.46
Inventarios	5	599,522.73
Importaciones en tránsito	6	142,463.07
Gastos prepagados		<u>16,258.36</u>
Total Activo Corriente		<u>1,816,647.10</u>
ACTIVO FIJO		
Equipos PED		12,248.94
Muebles y enseres		5,537.75
Equipo electrónico		3,980.30
Maquinaria		1,657.25
Software		517.00
Depreciación Acumulada		<u>-11,561.81</u>
Total Activo Fijo	8	<u>12,379.43</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>1,829,026.53</u></u>

Véanse las notas adjuntas



ALITECNO S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2003
 (continuación del balance general)
 (expresado en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Dólares</u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiro bancario		19,119.14
Cuentas por pagar proveedores	9	744,315.07
Dividendos declarados y no pagados	10	213,198.08
Cuentas por pagar accionistas		6,174.78
Participación trabajadores por pagar	11, 20	49,036.75
Impuesto a la renta por pagar	11, 20	49,359.55
Otras obligaciones tributarias	12, 20	14,085.00
Gastos acumulados por pagar		16,722.14
Obligaciones con el IESS	20	7,019.30
Anticipos de clientes		11,215.64
Otras provisiones por pagar		1,553.99
TOTAL PASIVO		<u>1,131,799.44</u>
PATRIMONIO		
Capital social	13	413,000.00
Reserva legal	14	65,109.04
Reserva facultativa	15	1,773.53
Reserva de capital	16	16,252.73
Utilidad del ejercicio	17	201,091.79
TOTAL PATRIMONIO		<u>697,227.09</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,829,026.53</u>

Véanse las notas adjuntas

ALITECNO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003

(expresado en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Dólares</u>
VENTAS	18	3,235,125.13
COSTO DE VENTAS	18	2,501,699.41
MARGEN BRUTO EN VENTAS	18	<u>733,425.72</u>
GASTOS		
Gastos de administración y ventas	19	213,180.97
Gastos generales	19	205,948.05
Otros gastos		4,382.53
TOTAL DE GASTOS		<u>423,511.55</u>
Otros ingresos		<u>11,917.45</u>
Utilidad antes de participación e impuestos	11	<u>321,831.62</u>
Participación trabajadores 15%	11, 20	49,036.75
Impuesto a la renta	11, 20	49,359.55
Utilidad del ejercicio antes de reserva legal		<u>223,435.32</u>
Reserva legal 10%	11	22,343.53
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	17	<u><u>201,091.79</u></u>

Véanse las notas adjuntas

ALITECNO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003
(expresado en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Dólares</u>
CAPITAL SOCIAL		
Saldo al 31 de diciembre del 2002		202,000.00
Capitalización de utilidades retenidas		210,622.17
Aporte para capitalización		377.83
Total	13	<u>413,000.00</u>
RESERVA LEGAL		
Saldo al 31 de diciembre del 2002		19,363.05
Transferencia de utilidades retenidas		45,745.99
Total	14	<u>65,109.04</u>
RESERVA FACULTATIVA		
Saldo al 31 de diciembre del 2002		1,773.53
Total	15	<u>1,773.53</u>
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo al 31 de diciembre del 2002		16,252.73
Total	16	<u>16,252.73</u>
UTILIDADES RETENIDAS		
Saldo al 31 de diciembre del 2002		336,141.63
Utilidades antes de participación e impuestos		321,831.62
Transferencia a reserva legal		-45,745.99
Transferencia a capital social		-210,622.17
Participación trabajadores e impuesto a la renta		-200,513.30
Total	17	<u>201,091.79</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u><u>697,227.09</u></u>

Véanse las notas adjuntas

ALITECNO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2003
(expresado en dólares)

	<u>Dólares</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido de clientes	2,901,938.71
Pagado a proveedores y trabajadores	-2,893,783.61
Impuesto a la renta pagado y participación trabajadores	-72,578.07
Ingreso varios	11,917.45
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>-52,505.52</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición de activos fijos	-3,627.11
Precio de venta en venta de activos fijos	154.00
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>-3,473.11</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento de capital social en efectivo	377.83
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>377.83</u>
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA:	
Disminución neta, del efectivo durante el año	-55,600.80
Saldo al 31 de diciembre del 2002	37,181.66
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	<u><u>-18,419.14</u></u>

Véanse las notas adjuntas

ALITECNO S.A.

**CONCILIACION ENTRE UTILIDAD LÍQUIDA DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO
PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003.

(expresado en dólares)

	<u>Dólares</u>
Utilidad del ejercicio antes de reserva legal	223,435.32
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) con el efectivo neto utilizado en actividades de operación	
Depreciación	3,804.61
Provisión cuentas incobrables	10,135.91
Gastos no monetarios	<u>13,940.52</u>
Cambios en activo y pasivo:	
Cuentas por cobrar clientes	-333,186.42
Anticipo a proveedores	53,612.00
Anticipos de utilidades personal	-6,248.90
Cuentas por cobrar personal	9,990.16
Otras cuentas por cobrar	-14,332.61
Impuestos fiscales	2,600.47
Inventarios	12,080.17
Importaciones en tránsito	49,136.68
Gastos pagados por anticipado	-6,949.73
Cuentas por pagar proveedores	-33,237.23
Dividendos declarados y no pagados	-20,948.05
Participación trabajadores por pagar	-1,933.96
Impuesto a la renta por pagar	-1,786.74
Otras obligaciones tributarias	-190.66
Gastos acumulados por pagar	7,357.93
Obligaciones con el IESS	1,367.26
Anticipo de clientes	10,415.64
Otras por pagar	-18,578.29
Provisiones	950.92
	<u>-289,881.36</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	<u><u>-52,505.52</u></u>

Véanse las notas adjuntas

ALITECNO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003.

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

El objeto social de ALITECNO S.A. es la importación, exportación, comercialización y distribución de insumos de productos alimenticios procesados, no procesados o materia prima para su elaboración, importación, comercialización y distribución interna y externa de productos de consumo masivo.

La compañía se halla inscrita en el registro único de contribuyentes RUC No. 1791307860001 ante el Servicio de Rentas Internas – SRI. El 29 de mayo de 1999 mediante Notificación No. 111 del SRI es nominada Contribuyente Especial.

Mediante escritura pública el 28 de julio de 1995 se constituyó, en la ciudad de Quito, la sociedad jurídica de derecho privado ALITECNO Cía. Ltda., Comercio de Insumos para la Industria de Alimentos Compañía Limitada. El 1 de junio de 2001 a través de Escritura Pública se transformó la compañía de responsabilidad limitada a la sociedad anónima ALITECNO S.A. - Comercio de Insumos para la Industria de Alimentos Sociedad Anónima.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia General de ALITECNO S.A. efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos y pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por ALITECNO S.A. en la preparación de los estados financieros.

Principios Contables Ecuatorianos.- Los principios contables de ALITECNO S.A. son los establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador para organizaciones empresariales del sector privado y con sujeción a las normas tributarias vigentes en el país aplicadas a sociedades. Estos principios están basados en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Estados Financieros.- Los estados financieros adjuntos incluyen información de las operaciones y transacciones empresariales por el período con corte al 31 de diciembre del 2003.

Cuentas por Cobrar Clientes.- La cartera de clientes está registrada al valor nominal de facturas. Las cuentas por cobrar a clientes son registradas diariamente y recuperadas en periodos de 30, 60 y 90 días.

Valuación de Inventarios.- Se registran en base al costo de adquisición más los valores por concepto de nacionalización del inventario. El método de valoración es Promedio Ponderado.

Activo Fijo.- Está registrado al costo de adquisición. El activo fijo es depreciado según el método de línea recta en función de los años de vida útil, así:

- | | |
|---------------------|---------|
| • Equipo de cómputo | 3 años |
| • Equipo de oficina | 10 años |
| • Muebles y enseres | 10 años |

El cargo por depreciación se registra en los resultados del ejercicio.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Se presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2000	91
2001	23
2002	11
2003	12

4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de cuentas por cobrar clientes, según el siguiente detalle:

	(dólares)
Cientes Pichincha	423,944.85
Cientes Azuay	316,035.38
Cientes Guayas	80,927.87
Cientes Loja	80,423.66
Cientes Manabí	73,785.36
Cientes Carchi	23,347.22
Cientes Chimborazo	3,051.45
Cientes otras provincias	28,524.79
Total	<u>1,030,040.58</u>

El movimiento de la provisión cuentas incobrables, por el año 2003, es como sigue:

Saldo al inicio del ejercicio	19,096.51
Gasto del período	10,135.91
Total	<u>29,232.42</u>
Total de cuentas por cobrar clientes, netas	<u>1,000,808.16</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de inventarios, según el siguiente detalle:

	(dólares)
Bolsas flexibles y alifán	230,321.20
Maquinaria panadería	76,225.55
Atlantis	72,497.72
Maquinaria embutidos	53,786.04
Lámina	51,377.99
Aceite	17,989.43
Maquinaria varios	11,178.40
Grapas	6,617.38
Tripa Natural	3,292.27
Varios	76,236.75
Total	<u>599,522.73</u>

6. IMPORTACIONES EN TRÁNSITO

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de importaciones en tránsito, según el siguiente detalle:

	(dólares)
De proveedores de Estados Unidos	64,195.14
De proveedores de Colombia	52,000.51
De proveedores de España	26,073.41
Varios	194.01
Total	<u>142,463.07</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de otras cuentas por cobrar, según el siguiente detalle:

	(dólares)
Anticipos a proveedores	10,253.66
Varias por liquidar	10,551.63
Total	<u>20,805.29</u>

8. ACTIVO FIJO

El movimiento del activo fijo, al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

	(dólares)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	20,468.13
Adiciones del período	3,627.11
Precio de venta de activos fijos	154.00
Ganancia en venta de activos fijos	-43.62
Otros ajustes	-264.38
Total activos fijos	<u>23,941.24</u>
Depreciación acumulada	<u>-11,561.81</u>
Total activos fijos, neto	<u>12,379.43</u>

El movimiento de la depreciación, al 31 de diciembre de 2003, es como sigue:

	(dólares)
Saldo inicial	7,757.20
Gasto del período, neto	3,804.61
Total	<u>11,561.81</u>

(espacio en blanco)

9. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de cuentas por pagar proveedores, según el siguiente detalle:

	(dólares)
Alico S.A.	477,807.84
Wimpak	118,985.94
Talsa	84,956.83
Atlantis Pak	51,698.26
Comercial Cisaba España	9,121.07
Olotinox	1,510.13
Bakinexport	235.00
Total	<u>744,315.07</u>

10. DIVIDENDOS DECLARADOS Y NO PAGADOS

Al 31 de diciembre del 2003, el saldos de dividendos declarados y no pagados, según el siguiente detalle:

	(dólares)
Patrick Cresp	106,599.04
Alirio Jaramillo	106,599.04
Total	<u>213,198.08</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR

Al cálculo del impuesto a la renta y el 15% participación trabajadores por pagar al 31 de diciembre del 2003, ha sido determinado de acuerdo a las siguientes bases:

	(dólares)
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta	321,831.62
Gastos no deducibles	5,080.04
Base para el cálculo de participación e impuesto a la renta	<u>326,911.66</u>
15% participación trabajadores	<u>49,036.75</u>
Utilidad neta antes de impuesto a la renta	277,874.91
Utilidad neta para reinversión	<u>-201,091.79</u>
Utilidad neta tributable	<u>76,783.12</u>
Impuesto a la renta, para reinversión (15%)	30,163.77
Impuesto a la renta (25%)	19,195.78
Total	<u>49,359.55</u>

12. OTRAS OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de obligaciones tributarias, según el siguiente detalle:

	(dólares)
IVA retenido a terceros	1,676.49
IVA en compras	-33,342.67
IVA en ventas	42,348.44
Retención en la fuente, impuesto a la renta	3,402.74
Total	<u>14,085.00</u>

13. CAPITAL SOCIAL

El 27 de noviembre del 2003, mediante Escritura Pública se incrementa el capital social de la compañía a US\$413.000.00 dividido en 413.000 acciones nominativas de un dólar cada una y, reforma los estatutos. Está inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 3 de diciembre del 2003.

14. RESERVA LEGAL

Según lo establece la Ley de Compañías en los artículos 297 y 339, ALITECNO S.A. debe reservar el 10% de la utilidad del ejercicio para incrementar el fondo de reserva legal. El saldo final de esta cuenta de US\$65.109.04, incluye la reserva legal del ejercicio 2003 por US\$22.343,53.

15. RESERVA FACULTATIVA

Mantiene en sus registros el saldo de la reserva facultativa del ejercicio 2000 por US \$1.773,53 según lo establecido por la Junta General de Accionistas de la compañía.

16. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2003, refleja el saldo acumulado de ajustes practicados a las cuentas patrimoniales de ejercicios anteriores. El valor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo.

17. UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

La compañía ha generado una utilidad neta luego del cálculo de la participación trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal, asciende a US\$201.091,79 por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2003.

(espacio en blanco)

18. VENTAS Y COSTOS DE VENTAS

Corresponde a las ventas operacionales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2003, por la comercialización y venta de insumos y bienes para la industria alimenticia.

	Ventas	Costo de ventas ... (dólares)...	Margen	%
Plásticos	1,862,169.53	1,438,860.76	423,308.77	29.42
Lámina	478,146.96	384,019.84	94,127.12	24.51
Atlantis	213,122.47	159,663.70	53,458.77	33.48
Maquinaria Embutidos	201,289.77	161,003.23	40,286.54	25.02
Tripa Natural	136,692.34	92,842.15	43,850.19	47.23
Maquinaria Panadería	87,426.92	56,533.61	30,893.31	54.65
Proteína	69,327.85	60,420.05	8,907.80	14.74
Aceite	54,392.14	45,676.91	8,715.23	19.08
Polifosfato	21,080.35	18,785.06	2,295.29	12.22
Grapas	18,642.93	13,076.28	5,566.65	42.57
Maquinaria Varios	6,676.00	5,445.79	1,230.21	22.59
Varios	86,157.87	65,372.03	20,785.84	31.80
Total	<u>3,235,125.13</u>	<u>2,501,699.41</u>	<u>733,425.72</u>	

19. GASTOS

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de gastos, según el siguiente detalle:

	(dólares)
Administración y Ventas:	
Personal panadería	54,279.26
Personal embutidos	82,021.34
Personal administración	76,880.37
Total	<u>213,180.97</u>
Gastos Generales:	
Fletes, estibaje	53,279.61
Honorarios	19,978.54
Seguros	18,505.35
Teléfonos	16,865.85
Arriendos	15,066.60
Diferencia en cambio	8,569.13
Impuestos y contribuciones	5,818.43
Internet, correos y curier	5,026.93
Gastos no deducibles, agrupado	4,382.53
Dpreciación y mantenimientode activos fijos	4,116.63
Gastos bancarios	3,612.32
Arreglo y mantenimiento de local	3,325.68
Formularios e impresiones	2,476.19
Gastos de muestras	2,458.48
Suministros de bodega	2,369.88
Otros, agrupados	40,095.90
Total	<u>205,948.05</u>

20. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES LABORALES Y TRIBUTARIAS

20.1. Laborales: De la revisión efectuada a los documentos de ALITECNO S.A., puedo mencionar que la compañía cumple con las obligaciones laborales de Ley expuestas en el Código de Trabajo y sus reformas.

20.2. Tributarias: ALITECNO S.A. sociedad jurídica de derecho privado está obligada como agente de retención del IVA y de la retención en la fuente del impuesto a la Renta. Art. 61 literal b del RLRTI, los agentes de retención del impuesto al valor agregado IVA, retendrán el IVA en una proporción del 30% del impuesto causado cuando se origine en la transferencia de bienes muebles de naturaleza corporal y el 70% del impuesto cuando se origine en la prestación de servicios gravados. En los pagos por compras de bienes y servicios a persona natural se retiene el 100% del IVA. Los citados agentes declararán y pagarán el impuesto retenido mensualmente, el que le servirá como crédito tributario en las declaraciones del mes que corresponda.

Adicionalmente, está obligado a cumplir, a declarar y depositar mensualmente los valores retenidos en las entidades legalmente autorizadas para recaudar tributos, en las fechas que determine el Reglamento. Así mismo, está obligado a entregar inmediatamente el respectivo comprobante a la persona a quien efectuó la retención. Art.49 RLRTI.

21. CONTINGENCIAS Y LITIGIOS

Obtuvimos respuesta a la confirmación enviada al abogado de la compañía por contingencias legales de la empresa al 31 de diciembre. Según la doctora Lucía Valdivieso de Tobar durante el ejercicio 2003 ALITECNO S.A. no presenta ningún litigio, reclamos, pasivos contingentes o contingencias legales de carácter tributario, civil, societario o de otra índole.
