

**ATIG AUDITORES  
ASESORES CIA. LTDA.**  
Auditores Independientes

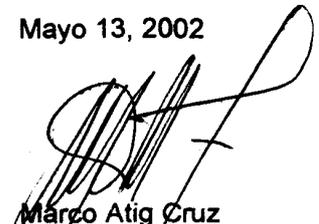
República del Salvador N34 -183  
Edificio Torrezul piso 8 Ofic. 802  
Telfs. 099 832263 / 2432405 / 2456984  
E-mail: catig @pi.pro.ec  
Quito - Ecuador

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Los Socios de:  
**RUALES DONOSO CÍA. LTDA.**

1. Hemos examinado el balance general adjunto de RUALES DONOSO CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son responsabilidad de la Administración de RUALES DONOSO CÍA. LTDA. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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 base de 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 hechos por la Administración, así como de una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los referidos estados financieros presentan de forma razonable, respecto de todo lo importante, la situación financiera de RUALES DONOSO CÍA. LTDA. al 31 diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Mayo 13, 2002



Marco Atig Cruz  
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.  
Representante Legal  
Licencia Profesional 4426  
Registro SC-RNAE 422

RUALES DONOSO CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y sus Equivalentes	4	10,723
Clientes y Cuentas por cobrar	5	280,424
Inventarios	6	168,248
Impuestos	7	<u>2,456</u>
Total Activos Corrientes		461,851
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto	8	285,484
INVERSIONES LARGO PLAZO		25
ACTIVO DIFERIDO	9	<u>6,531</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>753,891</u></b>

Ver notas a los estados financieros

RUALES DONOSO CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en U.S. Dólares)

Notas

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Obligaciones bancarias	10	55,162
Proveedores	11	293,886
Socios	12	45,006
Impuestos por pagar	13	38,734
Obligaciones IESS por pagar	14	2,403
Empleados		11,509
Provisiones		26,763
Otros Pasivos		8,104
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>481,567</b>
Anticipos de Clientes		28,382
<b>PATRIMONIO (Estado adjunto)</b>		<b>243,942</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>753,891</b>

Ver notas a los estados financieros

RUALES DONOSO CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001  
(Expresado en U.S. Dólares)

---

**INGRESOS**

Ventas	1,519,723
Costos de Ventas	<u>(1,234,301)</u>
UTILIDAD BRUTA	285,422
Gastos de Administración y Ventas	<u>(199,090)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	86,332
Otros Ingresos	5,690
Otros Gastos	<u>(278)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	91,744
15% Participación Trabajadores	(10,973)
25% Impuesto a la Renta	<u>(9,810)</u>
UTILIDAD NETA	<u>70,961</u>

Ver notas a los estados financieros

RUALES DONOSO CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001  
(Expresado en U.S. Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31/12/2000	10,000	5,528	306	144,898	16,147	0	176,879
Ajustes NEC 17 año 2000				5,075			5,075
Reclasificación Impuesto a la Renta 2000					(5,260)		(5,260)
Participación Trabajadores 2000					(3,713)		(3,713)
Utilidad del Ejercicio						70,961	70,961
Saldo al 31/12/2001	10,000	5,528	306	149,973	7,174	70,961	243,942

Ver notas a los estados financieros

RUALES DONOSO CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001  
(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	1,390,413
Pagado a proveedores y Empleados	(1,296,134)
Otros Ingresos	5,690
Otros Gastos	(278)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>99,691</u>

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Adiciones de Maquinaria equipo y vehículos	(83,612)
Adiciones de Activo Diferido	(2,982)
Venta de Maquinaria equipo y vehículos	<u>14,293</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(72,301)</u>

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION:

Pago de Sobregiros Bancarios	(46,202)
Pagos y nuevas Obligaciones Bancarias	<u>(23,911)</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiación	<u>(70,113)</u>

CAJA Y EQUIVALENTES

Disminución neta durante el año	(42,723)
Comienzo del año	<u>53,446</u>

FIN DEL AÑO

10,723

(Continúa...)

RUALES DONOSO CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (CONTINUACIÓN)  
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001  
(Expresado en U.S. Dólares)

---

CONCILIACION DE LA UTILIDAD/PERDIDA NETA CON EL  
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE  
OPERACIÓN:

Utilidad Neta	91,744
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de Maquinaria equipo y vehículos	<u>51,050</u>
Total	<u>142,794</u>
Cambios en activo y pasivo:	
Incremento en Inventarios	(68,848)
Incremento en Cuentas por Cobrar	(129,310)
Incremento en Impuestos anticipados	(47)
Incremento en Cuentas por pagar	<u>155,102</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>99,691</u>

Ver notas a los estados Financieros

RUALES DONOSO CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

---

**NOTA 1. OPERACIONES**

RUALES DONOSO CIA. LTDA. está organizada y opera en el Ecuador; su actividad principal es la fabricación, importación, exportación, comercialización, distribución, de todo tipo de confites y de alimentos en general y podrá importar, exportar, distribuir, comercializar, Materia Prima y Maquinaria para cumplir con su objeto social.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

**NOTA 2. 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, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión a la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Bases de presentación.**- El balance general al 31 de diciembre de 2001, fue preparado en U.S. dólares.

**Efectivo y sus equivalentes.**- Representa el efectivo disponible, los saldos en bancos y las inversiones financieras menores a un año.

**Ingresos.**- Se reconocen al momento en que se facturan o se entregan las mercaderías.

**Costos.**- Se reconocen al momento de la recepción de la factura de compra de bienes o servicios.

**Valuación de Propiedad Maquinaria y Equipo.-** Al costo de adquisición. El costo de propiedades planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

**Participación trabajadores.-** De conformidad con las disposiciones legales vigentes en el aspecto laboral, la Compañía paga a sus trabajadores el 15 % de participación sobre sus utilidades antes de impuestos.

**NOTA 3. INDICE 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 Estadísticas y Censos.

Año terminado Dic-31	Variación Porcentual
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

**NOTA 4. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre, el detalle de Caja - Bancos se compone de:

Caja General	3,360
Bancos	<u>7,363</u>
Total	<u>10,723</u>

**NOTA 5. CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR**

El saldo de la cuenta impuestos al cierre del ejercicio se compone de :

Cientes	235,548
Otros Deudores	42,182
Otras Cuentas por Cobrar	8,187
(-) Provisiones Incobrables	<u>(5,493)</u>
Total	<u>280,424</u>

#### **NOTA 6. INVENTARIOS**

El saldo de Inventarios al cierre del ejercicio se compone de :

Materia prima	77,725
Productos en Proceso	4,556
Productos terminados	57,357
Importaciones en Tránsito	<u>28,610</u>
Total	<u>168,248</u>

#### **NOTA 7. IMPUESTOS**

El saldo de Impuestos anticipados al cierre del ejercicio se compone de :

Impuesto a la Renta pagado por anticipado	<u>2,456</u>
Total	<u>2,456</u>

#### **NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El detalle de propiedades es el siguiente:

Maquinaria y equipo	241,655
Muebles y enseres	8,130
Vehículos	152,980
Equipo de computación	9,719
Equipo de oficina	3,270
Otros activos menores	<u>1,177</u>
Costo Total	<u>416,931</u>
Depreciación acumulada	<u>(131,447)</u>
Total	<u>285,484</u>

#### NOTA 9. ACTIVO DIFERIDO

El detalle de Gastos anticipados al cierre del ejercicio es como sigue:

Seguros Prepagados	5,055
Obras en proceso	<u>1,476</u>
Total	<u>6,531</u>

#### NOTA 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2001 se compone de:

Banco del Pichincha (1)	38,489
Produbanco (2)	<u>16,673</u>
Total	<u>55,162</u>

- (1) Corresponde a un préstamo con una tasa de interés del 18.11% anual y un crédito a 90 días. La garantía es una Hacienda en San José de Minas a nombre de la señora María Teresa de Ruales y del señor Adrian Ruales Concha, socio de la compañía.
- (2) Corresponde a un préstamo con tasa de interés del 19% anual y un crédito a 30 días, la garantía fueron las firmas de: la señora María Teresa de Ruales y del señor Adrian Ruales Concha, socio de la compañía.

#### NOTA 11. PROVEEDORES

Un detalle de la cuenta al final del periodo es:

Proveedores locales	277,727
Proveedores del exterior	<u>16,159</u>
Total	<u>293,886</u>

## NOTA 12. SOCIOS

Un detalle de la cuenta al final del periodo es:

Adrian Ruales	10,000
Javier Ruales	6,578
Jorge Ruales	12,335
Cristian Ruales	<u>16,093</u>
Total	<u>45,006</u>

## NOTA 13. IMPUESTOS POR PAGAR

Un detalle de la cuenta al final del periodo es:

Impuesto a la Renta Empresa	647
Impuesto a la Renta Empleados	5
Retención en la Fuente	4,277
Impuesto al Valor Agregado	27,821
Retención IVA Proveedores	<u>5,984</u>
Total	<u>38,734</u>

## NOTA 14. OBLIGACIONES CON EL IESS POR PAGAR

Un detalle de la cuenta al final del periodo es:

Aporte Patronal por pagar	1,355
Aporte Personal por pagar	1,042
Préstamo de empleados	<u>6</u>
Total	<u>2,403</u>

#### NOTA 15. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con las disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables y el 15% sobre las utilidades gravables recapituladas por la compañía. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

Utilidad antes de Impuestos y Participación Trabajadores	91,744
(-) 15% Participación Trabajadores	<u>10,973</u>
Subtotal	80,771
Menos Amortización pérdidas años anteriores	<u>24,384</u>
Base Imponible	<u>56,387</u>
(-) 25% Impuesto a la Renta (24% no Reinvertido)	6,431
(-) 15% Impuesto a la Renta (76% Reinvertido)	<u>3,379</u>
Impuesto a la Renta Causado	<u>9,810</u>

#### NOTA 16. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

**Capital Social** - El capital social autorizado y emitido consiste en diez mil (10,000) participaciones de U.S. \$ 1 de valor nominal unitario.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Rexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo de 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.