

Bolivar Ortega Cordero

Auditor Externo

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

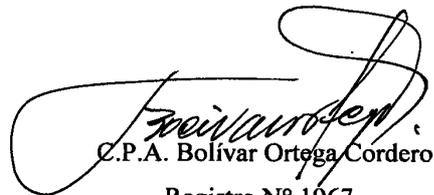
A LOS SEÑORES SOCIOS DE
PIGGI'S CIA. LTDA.
Ciudad.-

En cumplimiento a lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. N° 312 del 5 de Noviembre de 1.999, se ha examinado el Balance General de la Compañía PIGGI'S CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.003 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio y el estado de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Empresa. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva auditoría.

La revisión se realiza de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para dar mi opinión.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía PIGGI'S CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.003, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Cuenca, 16 de Abril del 2.004


C.P.A. Bolivar Ortega Cordero
Registro N° 1967
Auditor Externo
Registro N° SC-RNAE-229

PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 - 2.002

CUENTAS	Dic-31 2.003	Dic-31 2.002	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'752.656,50	1'035.188,91	717.467,59		69,30	
DISPONIBLE						
Caja	95.228,13	115.225,58		19.997,45		17,35
Bancos	2.376,26	-32.399,68		-30.023,42		-92,66
SUMAN	97.604,39	82.825,90	14.778,49		17,84	
EXIGIBLE						
Cientes	155.809,23	100.815,11	54.994,12		54,54	
Préstamos a particulares	736,25	895,40		159,15		17,77
Cheques por Cobrar	884,05	4.159,33		3.275,28		78,74
Cheques Devueltos	1.464,13	2.814,92		1.350,79		47,98
Anticipos y Préstamos a Empleados	6.087,13	8.655,95		2.588,82		29,90
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	-6.463,47	-6.620,68		-157,21		-157,21
SUMAN	158.497,32	110.720,03	47.777,29		43,15	
REALIZABLE						
Inventario de Materia Prima	1'362.835,71	754.328,88	608.506,83		80,66	
Inventario de Producto terminado	120.550,00	75.550,00	45.000,00		59,96	
SUMAN	1'483.385,71	829.878,88	653.506,83		78,74	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Pagos anticipados	1.740,00	4.905,86		3.165,86		64,53
Anticipo Utilidades	0,00	3.658,43				
Impuestos Anticipados	11.429,08	3.199,81	8.229,27		257,17	
SUMAN	13.169,08	11.764,10	1.404,98		11,94	
ACTIVO FIJO	455.359,13	351.805,27	103.553,86		29,43	
NO DEPRECIABLE						
Terrenos	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
DEPRECIABLE						
Edificio		0,00				
Menos: Deprec. Acum. Edificio		0,00				
Maquinaria en tránsito	221,08	48.514,84		48.293,76		99,53
Menos: Deprec. Acum. Maq. en tránsito	0,00	0,00				
Vehículos	55.000,00	55.000,00				
Menos: Deprec. Acum. Vehículos	-21.998,58	-10.998,54	-11.000,04		100,01	
Maquinaria y Herramienta	469.601,22	273.980,34	195.620,88		71,39	
Menos: Deprec. Acum. Maq. y Herramienta	-59.034,67	-25.986,13	-33.048,54		-127,17	
Muebles Enseres y Equipo de Oficina	8.779,32	11.846,69		3.067,87		25,89
Menos: Deprec. Acum. Muebles Enseres y Eq. Ofic.	-2.844,54	-2.052,87	-791,67		38,56	
Equipo de Laboratorio	756,00	0,00				
Menos: Deprec. Acum. Eq. de Laboratorio	-18,90	0,00				
Equipo de Computación	6.202,60	1.690,30	4.512,30		266,95	
Menos: Deprec. Acum. Eq. Computación	-1.304,40	-189,36	-1.115,04		-558,84	
SUMAN	455.359,13	351.805,27	103.553,86		29,43	
ACTIVO DIFERIDO						
Gastos Diferidos	25.411,28	0,00	0,00			
SUMAN	25.411,28	0,00	0,00			
TOTAL DEL ACTIVO	2'233.426,91	1'386.994,18	846.432,73		61,02	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 - 2.002

CUENTAS	Dic-31 2.003	Dic-31 2.002	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	637.820,77	540.356,36	97.464,41		18,03	
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>						
<u>Proveedores</u>						
Proveedores de servicios y Mant. Industrial	419.010,83	210.471,04	208.539,79		99,08	
Proveedores de Materia Prima	19.706,82	9.161,03	10.545,79		115,11	
Proveedores del Exterior	47.510,89	79.988,85		32.477,96		40,60
SUMAN	486.228,54	299.620,92	186.707,62		62,28	
<u>OBLIGACIONES POR PAGAR</u>						
Cuentas por Pagar Varios	51.064,82	16.336,28	34.728,34		212,58	
Varios Acreedores	28.100,13	77.597,18		49.497,05		63,78
SUMAN	79.164,75	93.933,46		14.768,71		15,72
<u>DOCUMENTOS POR PAGAR</u>						
Préstamos de Bancos y Financieras	45.566,57	114.707,68		69.141,11		60,27
SUMAN	45.566,57	114.707,68		69.141,11		60,27
<u>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</u>						
Préstamos de Particulares	0,00	5.653,04				
15% Trabajadores por Pagar	5.405,00	3.075,13	2.329,87		75,76	
Descuentos, Multas, Agentes, Trabajadores	1.794,65	0,00				
Nóminas	12.409,49	11.026,16	1.383,33		12,54	
Impuestos por Pagar Empresa	3.100,96	9.473,32		6.372,36		67,26
Retenciones por Pagar	4.150,81	2.866,65	1.284,16		44,79	
SUMAN	26.860,91	32.094,30		5.233,39		16,30
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Cuentas por Pagar a Socios	1'547.776,40	810.253,37	737.523,03		91,02	
SUMAN	1'547.776,40	810.253,37	737.523,03		91,02	
TOTAL DEL PASIVO	2'185.597,17	1'350.609,73	834.987,44		61,82	
<u>PATRIMONIO</u>	47.829,74	36.384,45	11.445,29		31,45	
Capital Social	8.800,00	8.800,00				
SUMAN	8.800,00	8.800,00				
<u>RESERVAS</u>						
Reserva Legal	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
<u>RESULTADOS</u>						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	23.422,81	12.051,97	11.370,84		94,34	
Utilidad del Ejercicio	15.606,93	15.532,48	74,45		0,47	
SUMAN	39.029,74	27.584,45	11.442,29		41,47	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'233.426,91	1'386.994,18	846.432,73		61,02	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CÍA. LTDA.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2.003 - 2.002

CUENTAS	Dic. 31 2.003	Dic. 31 2.002	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS	1'660.229,14	1'412.979,09	247.250,05		17,49	
SUMAN	1'660.229,14	1'412.979,09	247.250,05		17,49	
- COSTO DE PRODUCCIÓN						
Costo de Materia Prima	1'046.774,69	862.187,55	184.587,14		21,40	
Mano de obra Directa	173.078,76	131.947,96	41.130,80		31,17	
Gastos de Fabricación	180.524,48	187.821,26		7.296,78		3,88
SUMAN	1'400.377,93	1'181.956,77	218.421,16		18,47	
UTILIDAD BRUTA	259.851,21	231.022,32	28.828,89		12,47	
- GASTOS OPERACIONALES						
Gastos en Ventas	134.185,83	120.805,01	13.380,82		11,07	
Gastos Administrativos	95.026,15	81.216,48	13.809,67		17,00	
Gastos Financieros	13.505,55	13.893,92		388,37		2,79
SUMAN	242.717,53	215.915,41	26.802,12		12,41	
UTILIDAD OPERACIONAL	17.133,68	15.106,91	2.026,77		13,41	
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Ingresos Varios	90,23	649,19		558,96		86,10
Intereses Ganados	42,61	112,10		69,49		61,98
Otros	0,00	672,86				
SUMAN	132,84	1.434,15		1.301,31		90,73
- GASTOS NO OPERACIONALES						
Pérdida en Diferencia de Cambio	97,13	24,10	73,03		303,02	
Otros	0,39	430,16		429,77		99,90
SUMAN	97,52	454,26		356,74		78,53
- GASTOS NO DEDUCIBLES						
Intereses y Multas	1.562,07	554,32	1.007,75		181,79	
SUMAN	1.562,07	554,32	1.007,75		181,79	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	15.606,93	15.532,48	74,45		0,47	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 - 2.002

CUENTAS	Capital Social	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
				Utilidad	Pérdida	2.003	2.002
<u>Saldos al 31 de Dic. del 2.003</u>							
Capital Social	8.800,00						
Reserva Legal			0,00				
Utilidades de Ejercicios Anteriores				23.422,81			
Utilidades del Ejercicio				15.606,93			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.003						47.829,74	
TOTALES	8.800,00	0,00	0,00	39.029,74	0,00	47.829,74	
<u>Saldos al 31 de Dic. del 2.002</u>							
Capital Social	8.800,00						
Reserva Legal			0,00				
Utilidades de Ejercicios Anteriores				12.051,97			
Utilidades del Ejercicio				15.532,48			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.002							36.384,45
TOTALES	8.800,00	0,00	0,00	27.584,45	0,00	0,00	36.384,45

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 - 2.002**

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	DIC. 31 2.003	DIC. 31 2.002	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	95.228,13	115.225,58		19.997,45		19.997,45		
Bancos	2.376,26	-32.399,68	2.376,26	-32.399,68	2.376,26	-32.399,68		
Clientes	155.809,23	100.815,11	54.994,12		54.994,12			
Préstamos a Particulares	736,25	895,40		159,15		159,15		
Cheques por Cobrar	884,05	4.159,33		3.275,28		3.275,28		
Cheques Devueltos	1.464,13	2.814,92		1.350,79		1.350,79		
Anticipos y Préstamos a Empleados	6.067,13	8.655,95		2.588,82		2.588,82		
Menos: Provisión Ctas. Incobrables	-6.463,47	-6.620,68		-157,21		-157,21		
Inventario de Materias Primas	1'362.835,71	754.328,88	608.506,83		608.506,83			
Inventario de Producto Terminado	120.550,00	75.550,00	45.000,00		45.000,00			
Pagos Anticipados	1.740,00	4.905,86		3.165,86		3.165,86		
Anticipo Utilidades	0,00	3.658,43		3.658,43		3.658,43		
Impuestos Anticipados	11.429,08	3.199,81	8.229,27		8.229,27			
SUMAN	1'752.656,50	1'035.188,91						
ACTIVO FIJO								
Terrenos	0,00	0,00						
Edificios	0,00	0,00						
Maquinaria en Tránsito	221,08	48.514,84		48.293,76				48.293,76
Autos	55.000,00	55.000,00						
Maquinaria y Herramienta	469.601,22	273.980,34	195.620,88				195.620,88	
Muebles Enseres y Eq. de Oficina	8.779,32	11.846,69		3.067,37				3.067,37
Equipo de Laboratorio	756,00	0,00	756,00				756,00	
Equipos de Computación	6.202,60	1.890,30	4.512,30				4.512,30	
SUMAN	540.560,22	391.032,17						
ACTIVO DIFERIDO								
Gastos Diferidos	25.411,28	0,00	25.411,28				25.411,28	
SUMAN	25.411,28	0,00						
TOTAL DEL ACTIVO	2'318.628,00	1'426.221,08						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Proveedores de Servicios y Mant. Industrial	419.010,83	210.471,04		208.539,79		208.539,79		
Proveedores de Materia Prima	19.706,82	9.161,03		10.545,79		10.545,79		
Proveedores del Exterior	47.510,89	79.988,85	32.477,96		32.477,96			
Cuentas por Pagar Varios	51.064,62	16.336,28		34.728,34		34.728,34		
Varios Acreedores	28.100,13	77.597,18	49.497,05		49.497,05			
Préstamos de Bancos y Financieras	45.566,57	114.707,68	69.141,11		69.141,11			
Préstamos de Particulares	0,00	5.653,04	5.653,04		5.653,04			
15% Trabajadores por Pagar	5.405,00	3.075,13		2.329,87		2.329,87		
Descuentos, Multas, Agentes, Trabajadores	1.794,65	0,00		1.794,65		1.794,65		
Nóminas	12.409,49	11.026,16		1.383,33		1.383,33		
Impuestos por Pagar Empresa	3.100,96	9.473,32	6.372,36		6.372,36			
Retenciones por Pagar	4.150,81	2.866,65		1.284,16		1.284,16		
SUMAN	637.820,77	540.356,36						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Cuentas por Pagar a Socios	1'547.776,40	810.253,37		737.523,03				737.523,03
TOTAL DEL PASIVO	2'185.597,17	1'350.609,73						
PATRIMONIO								
Capital Social	8.800,00	8.800,00						
Reserva Legal	0,00	0,00						
Deprec y Amortiz. de Activos	85.201,09	39.226,90		45.974,19				45.974,19
Utilidades de Ejercicios Anteriores	23.422,81	12.051,97		11.370,84				11.370,84
Utilidad del Ejercicio	15.606,93	15.532,48		74,45				74,45
SUMAN	133.030,83	75.611,35						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'318.628,00	1'426.221,08						
SUMAN			1'108.548,46	1'108.548,46	882.248,00	262.244,82	226.300,46	846.303,64
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO						620.003,18	620.003,18	
TOTALES					882.248,00	882.248,00	846.303,64	846.303,64

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CIA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE: PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CÍA. LTDA.

CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye el 30 de Septiembre de 1.999, ante el Notario Público Quinto de Cantón Cuenca Dr. Francisco Carrasco Vintimilla y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No.302 el 23 de Noviembre de ese mismo año, de acuerdo a la Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.

DURACIÓN: La Compañía tendrá un plazo de duración de 30 años que se contará desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

DOMICILIO: La Compañía tiene la nacionalidad ecuatoriana y su domicilio será la ciudad de Cuenca provincia del Azuay.

FINALIDADES: El objeto principal de la Compañía será la elaboración de toda clase de productos cárnicos, embutidos y carnes ahumadas, así como la comercialización de las mismas, puede dedicarse a actividades de importación, exportación, distribución y comercialización de los mismos y productos afines y cualquier otra clase de actividades mercantiles permitidos por la Ley.

CAPITAL SOCIAL: El 30 de Septiembre de 1.999 se constituye la sociedad con un capital de DIEZ MILLONES DE SUCRES (S/. 10'000.000,00) dividido en Diez mil participaciones de un mil sucres cada una. El capital de la Compañía se encuentra íntegramente suscrito y pagado y está representado por las siguientes personas socios fundadores:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL SUCRITO Y PAGADO</u>	<u>USD</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Sr. Carlos Gilberto Pacheco Vidal	S/. 9'800.000,00	\$392,00	98%
2.- Sr. Carlos Gilberto Pacheco Torres	S/. 100.000,00	4,00	1%
3.- Sr. Carlos Fernando Pacheco Pacheco	S/. 100.000,00	4,00	1%
TOTALES	S/ 10'000.000,00	400,00	100%

El 20 de Diciembre del 2000 mediante escritura pública ante el Notario Público Quinto del Cantón Cuenca Dr. Francisco Carrasco Vintimilla, se procede a la transferencia de 100 participaciones del socio Carlos Gilberto Pacheco Torres a favor de la señora Andrea Paola Pacheco Pacheco por el valor de cuatro centavos de dólar cada una antes mil sucres cada una, por lo tanto el nuevo cuadro de socios sería el siguiente:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>			<u>PORCENTAJE</u>
	<u>Y PAGADO</u>	<u>USD</u>		
1.- Sr. Carlos Gilberto Pacheco Vidal	S/. 9'800.000,00	\$ 392,00		98%
2.- Sra. Andrea Paola Pacheco Vidal	S/. 100.000,00	\$ 4,00		1%
3.- Sr. Carlos Fernando Pacheco Pacheco	S/. 100.000,00	\$ 4,00		1%
TOTALES	S/. 10'000.000,00	\$ 400,00		100%

El 11 de Julio del 2001 mediante escritura pública se procede al aumento del Capital Social de la Compañía en la suma de OCHO MIL CUATROCIENTOS DOLARES AMERICANOS (USD \$ 8.400,00) pagado en numerario y en proporción a las aportaciones de cada socio con lo que el nuevo Capital asciende a OCHO MIL OCHOCIENTOS DOLARES AMERICANOS (UDS \$ 8.800,00).

El Capital se encuentra íntegramente suscrito y pagado y la escritura se halla inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 567 el 19 de Septiembre del 2001 y está representado por las siguientes personas:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>CAPITAL NUEVO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
	1.- Sr. Carlos Gilberto Pacheco Vidal	\$ 392,00	\$ 8.232,00	
2.- Sra. Andrea Paola Pacheco Pacheco	\$ 4,00	\$ 84,00	\$ 88,00	1%
3.- Sr. Carlos Fernando Pacheco Pacheco	\$ 4,00	\$ 84,00	\$ 88,00	1%
TOTALES	\$ 400,00	\$ 8.400,00	\$ 8.800,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía PIGGI'S PIGEM CIA. LTDA., se constituye el 30 de Septiembre de 1.999 con el objeto principal de elaborar toda clase de productos cárnicos, embutidos y carnes ahumadas así como la comercialización de los mismos y otros actos constantes en la hoja N° 7 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

NOTA N° 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

Corresponde a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en Mayores auxiliares y principales y se práctica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias. Los saldos al 31 de Diciembre del 2.003 son:

CAJA	\$	95.228,13
BANCOS	\$	<u>2.376,26</u>
SUMAN	\$	<u><u>97.604,39</u></u>

La Cuenta de Caja registra los siguientes valores:

Caja Chica	\$	24,00
Caja Dólares	\$	<u>95.204,13</u>
SUMAN	\$	<u><u>95.228,13</u></u>

La cuenta de Bancos registra las siguientes cuentas corrientes:

Produbanco 3137	\$	672,87
Produbank 000300022	\$	756,41
Banco Bolivariano 4629	\$	935,73
Cámara de Comercio	\$	<u>11,25</u>
SUMAN	\$	<u>2.376,26</u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.003</u>	
CLIENTES (Neto)	\$	149.345,76
PRESTAMOS A PARTICULARES	\$	736,25
CHEQUES POR COBRAR	\$	884,05
CHEQUES DEVUELTOS	\$	1.464,13
ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS A EMPLEADOS	\$	<u>6.067,13</u>
SUMAN	\$	<u>158.497,32</u>

Este grupo de cuentas representa las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones a corto plazo. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales.

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.003</u>	
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	\$	1'362.835,71
INVENTARIO DE PRODUCTO TERMINADO	\$	<u>120.550,00</u>
SUMAN	\$	<u>1'483.385,71</u>

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de la Materia Prima y de Productos Terminados que posee la Compañía. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.003</u>	
PAGOS ANTICIPADOS	\$	1.740,00
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$	<u>11.429,08</u>
SUMAN	\$	<u>13.169,08</u>

El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

6.1.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra lo siguiente:

Anticipos Transur	\$	600,00
Anticipos COPSA	\$	540,00
Anticipos Varios	\$	<u>600,00</u>
SUMAN	\$	<u>1.740,00</u>

6.2.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra lo siguiente:

Retenciones en la Fuente	\$	2.546,71
Remanente TRIBUTARIO	\$	<u>8.882,37</u>
SUMAN	\$	<u>11.429,08</u>

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor neto es el siguiente:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.003</u>	
MAQUINARIA EN TRANSITO	\$	221,08
VEHICULOS (Neto)	\$	33.001,42
MAQUINARIA Y HERRAMIENTAS (Neto)	\$	410.566,55
MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO DE OFICINA (Neto)	\$	5.934,78
EQUIPOS DE LABORATORIO (Neto)	\$	737,10
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN (Neto)	\$	<u>4.898,20</u>
SUMAN	\$	<u>455.359,13</u>

A este grupo de cuentas considerado como activos no monetarios, se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función a la vida útil estimado de los respectivos activos.

NOTA N° 8 ACTIVO DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.003</u>	
GASTOS DIFERIDOS	\$	<u>25.411,28</u>

Esta cuenta registra gastos anticipados para diferir en los próximos períodos, según registros contables.

NOTA Nº 9 PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.003</u>
PROVEEDORES DE SERVICIOS Y MANT. INDUSTRIAL	\$ 419.010,83
PROVEEDORES DE MATERIA PRIMA	\$ 19.706,82
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	<u>\$ 47.510,89</u>
SUMAN	<u>\$ 486.228,54</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales las mismas que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

9.2.- PROVEEDORES DE SERVICIOS Y MANTENIMIENTO INDUSTRIAL

Esta cuenta registra los siguientes proveedores:

ADITMAG	\$ 164.299,00
Cittadella	\$ 6.323,93
Casa Comercial Almeida	\$ 49.776,03
SEÑALEX CIA. LTDA.	\$ 9.915,58
ALITECNO	\$ 101.078,82
PRONACA	\$ 35.447,00
QUIFATEX	\$ 34.001,58
CRECICORP S. A.	\$ 2.497,50
MOLINOS ITALIA	\$ 2.970,11
MOLINOS IMPERIAL	\$ 3.118,50
RAMINO S. A.	\$ 2.525,25
Varios	<u>\$ 7.057,53</u>
SUMAN	<u>\$ 419.010,83</u>

9.3.- PROVEEDORES DE MATERIA PRIMA

Esta cuenta registra los siguientes proveedores de materia prima:

Astudillo Rodrigo	\$ 4.430,23
Aguirre Juan	\$ 3.486,91
Aguirre Andrés	\$ 2.200,49
Balladares Blanca	\$ 1.383,83
Chimbo Paúl	\$ 2.948,18
Salazar Luis (Proalec)	\$ 1.038,65
Ordóñez Pedro	\$ 1.572,88
Maxi Esperanza	<u>\$ 2.645,65</u>
SUMAN	<u>\$ 19.706,82</u>

9.4.- PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Esta cuenta registra a los siguientes proveedores:

VISDOFAN	\$	37.105,39
KALSEC	\$	10.405,50
SUMAN	\$	47.510,89

NOTA N° 10 OBLIGACIONES POR PAGAR

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.003</u>
CUENTAS POR PAGAR VARIOS	\$ 51.064,62
VARIOS ACREEDORES	\$ 28.100,13
SUMAN	\$ 79.164,75

El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

10.1.- CUENTAS POR PAGAR VARIOS

Esta cuenta registra las obligaciones que la Compañía tiene con los proveedores de materiales y suministros de oficina, trabajos varios, servicios, impresiones, papelería, seguros, etc.

\$ 51.064,62

10.2.- VARIOS ACREEDORES

Esta cuenta registra a los siguientes acreedores:

Casa Comercial Almeida	\$	24.000,00
Varios Proveedores y Cheques por Pagar	\$	4.100,00
SUMAN	\$	28.100,00

NOTA N° 11 DOCUMENTOS POR PAGAR

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.003</u>
PRESTAMOS DE BANCOS Y FINANCIERAS	\$ 45.566,57

Esta cuenta registra el valor del préstamo del Banco Bolivariano.

NOTA N° 12 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.003</u>
15% TRABAJADORES POR PAGAR	\$ 5.405,00
DESCUENTOS Y MULTAS	\$ 1.794,65
NOMINAS	\$ 12.409,49

IMPUESTO POR PAGAR EMPRESA	\$	3.100,96
RETENCIONES POR PAGAR	\$	<u>4.150,81</u>
SUMAN	\$	<u><u>26.860,91</u></u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus trabajadores el 15%, nómina de empleados y trabajadores, impuestos y retenciones por pagar según registros contables:

NOTA N° 13 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.003</u>
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	<u>\$ 1'547.776,40</u>

Esta cuenta registra el préstamo del Señor Carlos Pacheco Vidal.

NOTA N° 14 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.003</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 8.800,00
<u>RESERVAS</u>	
RESERVA LEGAL	\$ 0,00
<u>RESULTADOS</u>	
UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 23.422,81
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>\$ 15.606,93</u>
SUMAN	<u><u>\$ 47.829,74</u></u>

La nómina de socios que componen el Capital Social de la Compañía se encuentra detallada en la Hoja No. 8 del presente informe.

NOTA N° 15 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando indicadores financieros de general conocimiento y aceptación como son los siguientes:

15.1.- INDICE DE SOLVENCIA

	2.003		2.002
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	=	<u>1'752.656,50</u>	= 2.74
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		<u>637.820,77</u>	<u>1'035.188,91</u> = 1.91
			<u>540.356,36</u>

Según el criterio universalizado se estipula al cociente entre 1. y 1.5 como un indicador de equilibrio financiero normal para el Capital Circulante, es decir cuanto más alto sea el coeficiente, la Compañía tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo.

En el presente caso la Compañía demuestra liquidez muy importante en el Capital de trabajo ya que por cada USD \$ 1.00 de deudas u obligaciones a corto plazo la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 2.74 para cubrirlas.

15.2.- INDICE DE GARANTÍA

	2.003		2.002
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>2'233.426,91</u>	= 1.02	<u>1'386.994,18</u> = 1.02
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>2'185.597,17</u>		<u>1'350.609,73</u>

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente aceptable que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía PIGGI'S CIA. LTDA. el índice es igual con relación al año 2.002 y no esta dentro del índice normal.

15.3.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.003		2.002
<u>PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO LARGO PLAZO</u>	<u>2'185.597,17</u>	=	<u>1'350.609,73</u>
<u>PATRIMONIO</u>	<u>47.829,74</u>		<u>36.384,45</u>

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las obligaciones por pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1.00. En el presente caso no se puede hacer una evaluación por cuanto el Patrimonio es demasiado bajo con relación al Pasivo Total.

15.4.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.003		2.002
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	<u>15.606,93</u>	= 177.35	<u>15.532,48</u> = 176.50
<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>8.800,00</u>		<u>8.800,00</u>

La Utilidad en mención es antes de participación de trabajadores, impuestos y reservas.

El porcentaje de utilidad es aceptable si se considera que una actividad es factible cuando la rentabilidad supera al interés promedio anual en el mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.003 es alrededor del 15 al 18%.

NOTA N° 16 CONCLUSIONES

- 16.1.- Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los Mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.
- 16.2.- Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.
- 16.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.

XXXXXXXXXXXXXXXXXX