

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
ALIMENTOS ECUATORIANOS SOCIEDAD ANÓNIMA - ALIMEC S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ALIMENTOS ECUATORIANOS SOCIEDAD ANÓNIMA - ALIMEC S.A.** al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se indica en el párrafo 3 nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los Estados Financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, además, una auditoría incluye la evaluación de los Principios de Contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los Estados Financieros, así mismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. A la fecha de emisión del presente informe, en una cantidad significativa de solicitudes de confirmaciones efectuadas a Bancos por saldos en cuentas corrientes y obligaciones pendientes de pago, clientes, seguros contratados, proveedores y abogados, no han sido respondidas. Debido a esta situación, no hemos podido determinar la existencia si la hubiere de pasivos o activos no registrados ni tampoco conocer las garantías entregadas para la obtención de préstamos; por medio de otros procedimientos de auditoría.

4. En nuestra opinión, excepto por lo que se indica en el párrafo 3 y por los efectos de cualquier ajuste y revelaciones adicionales que pudieran haber resultado si el alcance de nuestra auditoría no hubiese sido limitada para obtener para obtener evidencia satisfactoria relacionada con la falta de obtención en las respuestas a las confirmaciones, los referidos Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALIMENTOS ECUATORIANOS SOCIEDAD ANÓNIMA - ALIMEC S. A.** al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para empresas que están en marcha.

Adolfo Quera C.A. U.S.A.

SC-RNAE-029
Abril 29, 2004



Juan B. Puente V.
Registro No. 20.103

ALIMENTOS ECUATORIANOS SOCIEDAD ANÓNIMA - ALIMEC S.A.
BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2003
 (Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja		34.726
Cuentas por cobrar, neto	4	1.133.756
Inventarios	5	677.643
Gastos pagados por anticipado	6	<u>369.137</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>2.215.262</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, neto	7	567.127
Cargos diferidos	8	11.212
Otros activos	9	<u>1.054.526</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>1.632.865</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>3.848.127</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias	10	954.353
Proveedores	11	962.467
Gastos acumulados por pagar	12	112.463
Cuentas por pagar	13	<u>156.698</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		2.185.981
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias a largo plazo	10	879.888
Provisión para jubilación patronal	14	76.889
Cuentas por pagar a largo plazo	15	<u>211.041</u>
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		<u>1.167.818</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>3.353.799</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	16	200.000
Reservas	18 y 19	509.927
Aporte para futura capitalización	17	2.966.222
Resultados acumulados		(3.027.726)
Pérdida del ejercicio		<u>(154.095)</u>
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		<u>494.328</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		<u>3.848.127</u>
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS		

ALIMENTOS ECUATORIANOS SOCIEDAD ANÓNIMA - ALIMEC S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003
(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	6.327.828
COSTO DE VENTAS	<u>(4.104.014)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>2.223.814</u>
GASTOS DE OPERACIÓN	
Operacionales	251.669
De ventas	997.922
De Mercadeo	114.001
De Distribución	395.614
De Administración	428.510
De Abastecimiento	<u>37.602</u>
TOTAL	<u>(2.225.318)</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL	<u>(1.504)</u>
OTROS INGRESOS	175.164
OTROS EGRESOS	<u>(327.755)</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>(154.095)</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

ALIMENTOS ECUATORIANOS SOCIEDAD ANÓNIMA - ALIMEC S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003
 (Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	<u>RESERVAS</u>			Por valuación	Aportes futura capitaliz	Resultados Acumulados	Pérdida del ejercicio
		Legal	Facultativa	De capital				
Enero 01, 2003	56 200	3 960	15 147	358 731	132.089	3 110 022	(2 733 299)	(294 427)
Transferencias							(294 427)	294 427
Aumento de capital	143 800					(143 800)		
Pérdida del ejercicio								(154 095)
Diciembre 31, 2003	<u>200.000</u>	<u>3.960</u>	<u>15.147</u>	<u>358.731</u>	<u>132.089</u>	<u>2.966.222</u>	<u>(3.027.726)</u>	<u>(154.095)</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

ALIMENTOS ECUATORIANOS SOCIEDAD ANÓNIMA - ALIMEC S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Pérdida del ejercicio	(154.095)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones	64.993
Amortizaciones	87.309
Provisiones	40.780
Cambios en activos y pasivo	
Inventarios	172.286
Cuentas por cobrar	(304.002)
Gastos anticipados	(39.087)
Cuentas por pagar	<u>(101.649)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(233.465)</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Activos fijos – neto	(36.210)
Otros activos	<u>(17.860)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(54.070)</u>

ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	225.535
Préstamos accionistas	<u>92.193</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>317.728</u>

Aumento neto de caja y equivalentes de caja	30.193
Caja y equivalentes de caja al principio del período	<u>4.533</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL PERÍODO	<u>34.726</u>
---	----------------------

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

ALIMENTOS ECUATORIANOS SOCIEDAD ANÓNIMA - ALIMEC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresadas en dólares americanos)

1. GENERALIDADES**a) OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

ALIMENTOS ECUATORIANOS SOCIEDAD ANÓNIMA - ALIMEC S.A., es una sociedad anónima constituida mediante escritura pública el 19 de julio de 1978 de conformidad con la Ley de Compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes. La Compañía tiene como objeto social la industria de la elaboración, preparación y producción de artículos alimenticios en general y artículos conexos con la industria de alimentos. El domicilio legal de la Compañía es en la ciudad de Quito pudiendo establecer sucursales en todo el país o en el exterior.

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 22) 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 del 2003.

Como consecuencia de que la empresa ha venido presentando pérdidas acumuladas, la Administración junto con los accionistas de ALIMENTOS ECUATORIANOS SOCIEDAD ANÓNIMA- ALIMEC S.A. han considerado la necesidad de buscar alternativas para dar solución a su situación patrimonial, alternativas que como quedan dichas a continuación se han venido produciendo desde el año 2003. Las medidas adoptadas por la Gerencia para superar estas situaciones y los planes de la misma para el año 2004 se indican a continuación:

I. La Compañía ALIMENTOS ECUATORIANOS SOCIEDAD ANÓNIMA-ALIMEC S.A., a partir del II trimestre del año 2003 ante los resultados de ejercicios anteriores y con la finalidad de aumentar la productividad y eficacia de la Empresa realizó una REINGENIERÍA TOTAL de sus operaciones y, como consecuencia de esta decisión se mostraron los siguientes efectos:

- Disminución en un promedio mensual de aproximadamente 5% y 10% para su Costo de Ventas y sus gastos operacionales respectivos;
- Incremento entre mayo a diciembre del 2003 de sus resultados operacionales, siendo estos positivos en US\$ 122.467

- II. Como hecho subsecuente se observa que las operaciones del I trimestre del 2003 presentaron US\$ 119.695 negativos, mientras que para el mismo período en el año 2004 el resultado es positivo en US\$ 21.544.
- III. Según acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, sus accionistas decidieron con fecha 26 de abril del 2004 tomar las siguientes resoluciones:
- Los accionistas, por moción debidamente efectuada, resuelven por unanimidad aprobar que las cuentas por pagar a los accionistas Chester Capital Management Inc. y Destiny Worldwide Ltd. por US\$ 149.488,79 y 117.386,83, respectivamente, se contabilicen en cuenta patrimonial de Aportes a futura Capitalización, como aportes de cada uno de dichos accionistas, por las sumas señaladas.
 - Los accionistas, por moción debidamente efectuada, resuelve por unanimidad aprobar a Aportes a futura Capitalización los derechos sobre el manual de Funciones y Procedimientos, que es producto de la reingeniería de procesos, efectuada entre los meses de febrero y agosto del 2003 y de planeación Estratégica Comercial, efectuada entre septiembre del 2003 y enero del 2004, realizada en ALIMEC por encargo y cuenta de los accionistas (US\$ 131.745,87) y (US\$ 103.454.13), para tal efecto, los accionistas mencionados ceden a la compañía, a perpetua y manera exclusiva, todos los derechos de propiedad sobre el manual y todo documento de trabajo o implementados o entregados a la empresa de cualquier otra forma.
 - Los accionistas, por moción debidamente efectuada y en conocimiento del Avalúo de los activos de la compañía del 28 de febrero del 2003, encargado por la empresa a Almacenera del Ecuador S.A.-Almesa para el Banco del Pichincha, cuya copia se agrega al expediente de la Junta, resuelve encargar al Vicepresidente Ejecutivo que contrate un reavalúo de activos de la empresa con la finalidad de determinar posteriormente una revalorización para reflejar el valor actual de los activos.
 - Los accionistas, por moción debidamente efectuada, resuelven por unanimidad encargar al Vicepresidente Ejecutivo que se efectuó un análisis del valor real y actual de las marcas de propiedad de la Compañía.

b) FUSIÓN POR ABSORCIÓN

Mediante Acta la Junta General de Accionistas de Alimentos Ecuatorianos S.A. – Alimec, celebrada el 14 de noviembre del 2001 resolvió la fusión por absorción de Alimentos Ecuatorianos S.A. Alimec S.A. con las siguientes Compañías: Empresa de Lácteos Miraflores S.A., Industrial Hertob y Zanzi S.A.; en esa misma acta Alimentos Ecuatorianos S.A. Alimec declaró el aumento de capital social de esta Compañía en la cantidad de USD 184.600 (CIENTO OCHENTA Y CUATRO MIL SEISCIENTOS DÓLARES) de los cuales USD 40.800 provienen de la fusión por absorción de las Compañías Emlacmi, Zanzi y Hertob y los USD 143.800 se aumentaron por compensación de la cuenta aportes para futura capitalización; este valor se registró una vez que se obtuvo la resolución de la Superintendencia de Compañías y su correspondiente registro en el Registro Mercantil. Con este aumento el capital social de ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. – ALIMEC S.A., asciende a la cantidad de USD 200.000. La legalización de la acta antes mencionada se realizó mediante escritura pública del 1 de diciembre del 2001, documento que es aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 02.Q.15.4762 del 16 de diciembre del 2002, la escritura de fusión por absorción fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito en febrero 4 del 2003.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros:

- a. **Bases de presentación.-** Las políticas contables de la Compañía son 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 y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir sus efectos finales.
- b. **Provisión para cuentas incobrables.-** Se registra con cargo a resultados la provisión para cuentas incobrables. El castigo de cuentas por cobrar consideradas irrecuperables se contabilizan aplicando a ésta provisión
- c. **Inventarios.-** Los inventarios de materia prima, productos en proceso y productos terminados se valorizan por el método promedio, el costo de los artículos producidos se obtiene en base a la acumulación del costo de materia prima utilizada, de mano de obra y gastos de fabricación, al 31 de diciembre del 2003.

- d. Gastos pagados por anticipado.-** En este rubro se registran los impuestos retenidos a la Compañía, los seguros pendientes de devengar, los que se amortizan en el plazo de vigencia de la póliza del seguro contratado; los gastos incurridos en la obtención de los registros sanitarios los cuales se amortizan en 10 años; así como también los gastos incurridos en el desarrollo de sistemas y software y el resto de cuentas de este rubro se amortizan en plazos que van de uno a cinco años.
- e. Propiedades y equipos, neto.-** El costo ajustado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres, instalaciones y maquinaria , 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.
- f. Cargos Diferidos.-** Este rubro esta constituido por el costo de las licencias Windows, este rubro se amortiza en tres años (33,33%); porcentaje que se ajusta a regulaciones legales vigentes.
- g. Otros activos.-** Representan activos fijos improductivos de líneas de lácteos, helados y aliños que han dejado de producir. Dichos activos improductivos fueron depreciados hasta el año 2001.
- h. Transacciones con Partes Relacionadas.-** Estas transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Las cuentas por cobrar están compuestas por:	(US\$ dólares)
Clientes	985.596
Compañías relacionadas (A)	36.694
Préstamos a distribuidores	19.661
Deudores varios	87.096
Anticipos proveedores	9.059
Préstamos a empleados	949
Valores en garantía	10.550
Cheques protestados	4.918
Otras	<u>14.108</u>
	1.168.631
MENOS: Provisión cuentas incobrables (B)	<u>(34.875)</u>
Total	<u>1.133.756</u>

(A) Representan cuentas por cobrar a las siguientes Compañías relacionadas:

	(US\$ dólares)
Clasecuador	2.638
Empresegueros	27.626
Serviayora	<u>6.430</u>
Total	<u>36.694</u>

(B) En el año 2003 el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	(30.387)
Provisión año 2003	<u>(4.488)</u>
Saldo final	<u>(34.875)</u>

5. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así.

	(US\$ dólares)
Producto terminado (A)	170 711
Productos en proceso	10.740
Materia prima	155 295
Insumos y materiales	215.239
Repuestos	30 465
Semielaborados	21 205
Importaciones en tránsito	6 966
Inventarios sin movimiento (B)	<u>69 738</u>
	680 358
(-) Provisión para inventarios sin movimiento	<u>(2 716)</u>
Total	<u>677.643</u>

(A) El detalle del producto terminado por líneas es como sigue:

	(US\$ dólares)
Mc Cormick	35.071
Colombia	12.096
Vinos	14.932
Lacteos	73.842
Batidos	10.822
Paletteria	9.922
Salsa Milano	7.877
Otros Productos	<u>6.149</u>
Total	<u>170.711</u>

(B) Constituyen inventarios como butter oil, bahause, etiquetas, polietileno, kavetas y bidones que debido a su antigüedad no van a ser utilizados en la producción o embalaje por lo que se ha considerado como inventarios sin movimiento los cuales se irán amortizando gradualmente.

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Esta cuenta está compuesta por lo siguiente:

(US\$ dólares)

Impuestos retenidos	176.944
Seguros anticipados	56.211
Registros Sanitarios	73.257
Desarrollo de sistemas y Software	36.379
Otros pagos anticipados	<u>26.346</u>
Total	<u>369.137</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Proyecto Obra Civil	222.902	-	222.902
Activos en construcción	12.207	-	12.207
Terrenos	47.699	-	47.699
Edificios e instalaciones	2.595	547	2.048
Maquinaria y equipo	104.808	17.529	87.279
Muebles y enseres	23.005	4.818	18.187
Equipo de oficina	6.152	2.826	3.326
Equipo de computación	89.642	70.933	18.709
Vehículos	59.106	35.441	23.665
Planta en local arrendado	172.901	59.130	113.771
Otros bienes depreciables	10.397	5.553	4.844
Equipo de energía eléctrica	6.890	6.890	0
Instalaciones y adecuaciones	11.067	1.454	9.613
Activos en poder a terceros	<u>2.877</u>	-	<u>2.877</u>
Total	<u>772.248</u>	<u>(205.121)</u>	<u>567.127</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2003 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Saldo inicial	3.530.224	(1.879.784)	1.650.440
Adiciones	40.159		40.159
Transferencias a otros activos (Ver nota 9)	(2.563.522)	1.508.995	(1.054.527)
Ajustes y/o bajas	(234.613)	230.661	(3.952)
Gastos depreciación		<u>(64.993)</u>	<u>(64.993)</u>
Diciembre 31, 2003	<u>772.248</u>	<u>(205.121)</u>	<u>567.127</u>

8. CARGOS DIFERIDOS

Esta cuenta se encuentra constituido por lo siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Saldo Neto</u>
Licencias Windows	<u>20.461</u>	<u>(9.249)</u>	<u>11.212</u>

El movimiento de esta cuenta en el año 2003 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Saldo Neto</u>
Saldos iniciales	2.603	(1.752)	851
Adiciones	17.858		17.858
Gasto amortización	<u> </u>	<u>(7.497)</u>	<u>(7.497)</u>
Diciembre 31, 2003	<u>20.461</u>	<u>(9.249)</u>	<u>11.212</u>

9. OTROS ACTIVOS

De acuerdo a la decisión de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 5 de noviembre del 2002 se instruye que algunos activos fijos no deben ser depreciados. Debido a esto y mediante comunicación de Gerencia se ordena que sean reclasificados como otros activos en razón de su antigüedad ya que se han vuelto improductivos y su mantenimiento acarrea significativos costos, ante esto y en vista de que se han dejado de producir ciertas líneas como la leche pasteurizada, la leche en polvo, la gelatina y el queso mozzarella. En caso de ser utilizados por reactivación de cualquier línea estos pasarán nuevamente a la cuenta de Activos Fijos y su depreciación continuará de acuerdo a la ley. En caso de venta o baja se registrará de acuerdo con los Principios Contables que se aplican a los activos fijos.

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo Neto</u>
Miraflores (Línea de lácteos)	1.862.070	(1.050.118)	811.952
Zanzi (Línea de helados)	372.233	(216.077)	156.156
Alimec (Línea de aliños)	<u>329.219</u>	<u>(242.800)</u>	<u>86.419</u>
Total	<u>2.563.522</u>	<u>(1.508.995)</u>	<u>1.054.527</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Este rubro está compuesto por obligaciones por pagar a:

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total US\$</u>
Produbanco - Factoring (A)	222.870		222.870
Pichincha - Factoring (B)	277.062		277.062
Pichincha obligaciones	247.980	5.088	253.068
Pichincha Aval Bancario	166.253		166.253
Sobregiros bancarios	31.295		31.295
Empresegueros	9.000		9.000
Mutualista Pichincha	-107	-	107
Pichincha- CFN - Emlacmi	0	874.801	874.801
Total	<u>954.353</u>	<u>879.889</u>	<u>1.834.242</u>

Las obligaciones devengan intereses que oscilan entre el 8 y el 15% anual, y los vencimientos del corto plazo son hasta junio del 2004; mientras que la obligación a largo plazo devenga un interés del 8% anual, y su vencimiento es hasta abril del 2007.

- (A) Corresponde a las obligaciones con esta Institución originadas por un convenio de Factoring sobre facturas pendientes de cobro a Supermercados La Favorita C.A., el interés que cobra el banco por este servicio es del 18% anual. El convenio esta dado por la entrega de facturas pendientes de cobrar a ese cliente sobre los cuales el Banco efectúa desembolsos, una vez que esas facturas son cobradas por la compañía se realiza el pago correspondiente al Banco.
- (B) Corresponde a las obligaciones con esta Institución Bancaria originados por un convenio de Factoring sobre facturas pendientes de cobro básicamente Importadora el Rosado, y supermercados Santa María, el interés que cobra el banco por este servicio es del 15% anual. El convenio esta dado por la entrega de facturas pendientes de cobrar a esos clientes sobre los cuales el Banco efectúa desembolsos, una vez que esas facturas son cobradas por la compañía se realiza el pago correspondiente al Banco.

11. PROVEEDORES

El saldo está compuesto así:

	(US\$ dólares)
Proveedores (A)	896.457
Watt's Alimentos S.A.	41.536
Regalías Mc. Cormick	<u>24.474</u>
Total	<u>962.467</u>

(A) El detalle de las principales cuentas por pagar a proveedores es como sigue:

(US\$ dólares)

Watt's	59.803
Mega logística Cia Ltda.	32.294
Ecuajugos S.A.	90.457
Emaqplast	51.331
Seguros Equinoccial	63.034
Clasecuador S.A.	31.650
Cecal Cia Ltda.	23.843
Envalpri S.A.	17.655
Eskimo S.A.	13.380
Escobar Ruiz Cia Ltda.	13.522
Hellmuth Carroux	12.480
Industrial Lingesa S.A.	13.764
Pasteurizadora Quito S.A.	22.334
Offsetec S.A.	13.002
Superplast S.A.	15.329
Tecniaromas S.A.	15.132
Otros menores a USD 10.000	<u>407.447</u>
Total	<u>896.457</u>

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo está compuesto así:

(US\$ dólares)

IVA por pagar	52.285
Beneficios Sociales	29.059
Intereses por pagar	23.464
Retención en la Fuente	<u>7.655</u>
Total	<u>112.463</u>

13. CUENTAS POR PAGAR

En este rubro se ha incluido lo siguiente:

(US\$ dólares)

Cuentas por pagar	71.420
Compañías relacionadas (A)	<u>85.278</u>
Total	<u>156.698</u>

(A) El rubro de cuentas por pagar está integrado por:

Cecal	30.637
Clasecuador S A	33.662
Cecapuca S A.	3.815
Distribuidora Gaby S A.	12 479
Ferand	<u>4 685</u>
Total	<u>85 278</u>

14. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL

El movimiento de esta cuenta durante el año 2003 es como sigue.

	(US\$ dólares)
Saldo Inicial	50 496
Provisión año 2003	36 292
(-) Pagos y/o bajas	<u>(9 899)</u>
Diciembre 31, 2003	<u>76 889</u>

15. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

En este rubro se incluyó lo siguiente:

	(US\$ dólares)
Cuentas por pagar accionistas	
Chester Management Inc.	97.308
Destiny Worldwide Ltda..	113 354
Otras cuentas por pagar	<u>379</u>
Total	<u>211.041</u>

16. CAPITAL SOCIAL

El capital social de ALIMENTOS ECUATORIANOS SOCIEDAD ANÓNIMA - ALIMEC S.A. al 31 de diciembre del 2003 fue de USD 200.000 divididos en doscientas mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. En el año 2003 se concluye el trámite de aumento del capital social en la cantidad de USD 143.800, valor que fue tomado de la cuenta Aporte para Futuras Capitalizaciones, la escritura del aumento de capital inscrita por el registrador Mercantil del Cantón Quito en febrero 4 del 2003.

17. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Los aportes efectuados por los accionistas para futuras capitalizaciones, se mantienen de acuerdo al siguiente detalle.

<u>Accionistas</u>	(US\$ dólares)
Chester Management Inc.	1 613.092
Destiny WorldwideLtd.	1.266.725
Ing. José Tobar Fernández Salvador	<u>86.405</u>
Total	<u>2 966.222</u>

18. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 10% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

19. RESERVA DE CAPITAL

Incluye valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a ésta cuenta al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de ésta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

20. COMPROMISOS

Contrato de regalías:

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía mantiene vigente un contrato suscrito el 8 de agosto de 1978 con la Compañía Mc. Cormick & Compañy Inc., por regalías y manejo de las marcas Mc. Cormick y La Granja en el Ecuador. Dicho contrato contempla entre los aspectos más relevantes lo siguiente:

- a. Mc. Cormick otorga el derecho de manejo de las licencias y marcas que han sido registradas bajo las leyes de la República del Ecuador a la Compañía.
- b. ALIMENTOS ECUATORIANOS SOCIEDAD ANÓNIMA - ALIMEC S.A., pagará a Mc. Cormick regalías las cuales serán calculadas de acuerdo al monto neto de ventas por línea de producto. Los porcentajes fijados en el convenio están comprendidos entre el 2% y 7,5%
- c. Las regalías deberán ser calculadas y pagadas luego de treinta días de transcurrido un trimestre, previa la deducción de impuestos nacionales considerando que el período fiscal de Mc. Cormick se inicia el 1 de diciembre y termina el 30 de noviembre del año siguiente.

21. CONTINGENCIA

a. Situación tributaria:

El Fisco ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión de las declaraciones tributarias de la Compañía por los años 2001 al 2003. Las obligaciones que se produzcan de acuerdo con los resultados obtenidos, deberán ser absorbidos por las pérdidas acumuladas de la Compañía.

b. Garantías otorgadas:

Para garantizar las obligaciones con bancos y financieras que se detallan en la nota 9 se han entregado las siguientes garantías:

<u>Beneficiario</u>	<u>Bien entregado en garantía</u>	<u>Cuantía</u>
Banco del Pichincha	Hipoteca terreno de la planta	Indeterminada
Banco del Pichincha	Prendaria, Maquinaria, Muebles y equipos.	Indeterminada
Banco Produbanco	Garantía Prendaria Industrial, Maquinaria y equipos	Indeterminada

22. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado Diciembre 31 de</u>	<u>Porcentaje de variación</u>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

23. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 29 de abril del 2004; no se conocen otros hechos posteriores que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.