

88305

EXETASTE CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

EXETASTE CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

ÍNDICE

Informe de los auditores externos Independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abrebiaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

28 de Marzo del 2005

A los Miembros del Directorio y Socios de

EXETASTE CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado los balances generales de Exetaste Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los estados financieros de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la revisión de auditoría.
2. La auditoría se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, las que requieren que se planee y ejecute de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de carácter significativo. 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 Generalmente Aceptados utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración; así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros de Exetaste Cía. Ltda. antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera al 31 de diciembre del 2004 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se indica en la Nota 13 a los estados financieros, la Compañía presenta pérdidas en sus operaciones, flujo de efectivo y capital de trabajo negativo, ocasionados básicamente por el deterioro de las condiciones económicas del país en los últimos años, sin embargo la Administración considera que las operaciones futuras generarán los recursos suficientes que permitan mejorar los resultados.

Con relación a la disolución por pérdida del 50% de capital social, el Art. 361 numeral 6 de la Ley de Compañías dice "Por pérdidas del 50% o más del capital social o, cuando se trata de compañías de responsabilidad limitada, anónimas, en comandita por acciones y

de economía mixta por pérdidas del total de las reservas y de la mitad o más del capital".

5. A la fecha de este informe la Compañía mantiene cuotas pendientes de pago de las primas de los seguros contratados para proteger sus activos cuya vigencia es de noviembre del 2004 a noviembre del 2005.

MELO & BERMEO Y ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS CIA. LTDA.
Registro SC - RNAE N° 244

exp 50669

2493871



Adalberto Melo N. G2
Representante Legal
Licencia Profesional N° 1497

Mario Bermeo P.

No. 105 10

EXETASTE CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	<u>2004</u>	<u>2003</u>	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		11.385	3.050				
Cuentas por Cobrar	3	87.397	127.397	Obligaciones Bancarias	8	170.819	162.129
Provisión cuentas incobrables	3		(6.563)	Cuentas por Pagar	9	186.699	201.871
Inventario	4	30.810	32.962	Obligaciones Fiscales	10	52.140	83.091
Gastos Pagados por Anticipado	5	41.516	8.517	Cuentas entre Compañías	11	646.865	563.552
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		171.108	165.363	TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.056.523	1.010.643
Propiedad, Planta y Equipo	6	1.198.099	1.195.671	Pasivos a Largo Plazo	12	212.838	364.588
Menos: Depreciación Acumulada		244.891	147.566	Patrimonio		(5.119)	822
		953.208	1.048.105	(Ver Estado Adjunto)			
Otros Activos							
Cargos Diferidos	7	139.926	162.585				
TOTAL ACTIVO		1.264.242	1.376.053	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.264.242	1.376.053

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los Estados Financieros.

EXETASTE CÍA. LTDA.**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2004	2003
INGRESOS			
Ventas Netas		<u>1.832.722</u>	<u>2.334.225</u>
TOTAL INGRESOS		1.832.722	2.334.225
GASTOS			
Costo de Ventas		<u>(606.234)</u>	<u>(924.857)</u>
UTILIDAD BRUTA		1.226.488	1.409.368
Gastos de Ventas		(961.727)	(1.138.734)
Gastos Generales y Administrativos		(145.496)	(99.880)
Gastos Financieros		<u>(144.471)</u>	<u>(234.273)</u>
		(25.206)	(63.519)
Ingresos no Operacionales		21.640	49.644
Egresos no Operacionales			<u>(3.986)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Part.Trabajadores e Impuesto a la Renta		(3.566)	(17.861)
Impuesto a la Renta	10	<u>(2.575)</u>	<u>(8.055)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		<u>(6.141)</u>	<u>(25.916)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los Estados Financieros.

EXETASTE CÍA. LTDA.**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva facultativa	Reserva legal	Capital adicional	Utilidad acumulada	Total
Saldos al 1 de enero del 2003		200		127	134	26.277	26.738
Reserva Legal				1.193		(1.193)	0
Transferencia			22.675			(22.675)	0
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio						(25.916)	(25.916)
Saldos al 31 de diciembre del 2003		200	22.675	1.320	134	(23.507)	822
Reserva Legal							0
Aporte Futura Capitalización		200					200
Transferencia			2.408			(2.408)	0
Pérdida del Ejercicio						(6.141)	(6.141)
Saldos al 31 de diciembre del 2004		400	25.083	1.320	134	(32.056)	(5.119)

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los Estados Financieros.

EXETASTE CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de Efectivo de las Operaciones:	Referencia a Notas	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad (Pérdida) Neta del Año		(6.141)	(25.916)
Más (Menos) Cargos (Créditos) a Resultados que no representa movimiento de Efectivo:			
Provisión cuentas incobrables	3		6.556
Depreciación	6	97.325	97.616
		<u>97.325</u>	<u>104.172</u>
Cambios en Activos y Pasivos			
Cuentas por Cobrar		33.437	73.384
Inventarios		2.152	49.784
Gastos Pagados por Adelantado		(33.000)	(8.422)
Cuentas por Pagar		7.190	61.100
Otros Activos y Pasivos - Neto		22.660	55.906
		<u>32.439</u>	<u>231.752</u>
Efectivo Neto Provisto por las Operaciones		<u>123.623</u>	<u>310.008</u>
Flujo de Efectivo de las Actividades de Inversión:			
Inversiones temporales			
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	6	(2.429)	(118.888)
		<u>(2.429)</u>	<u>(118.888)</u>
Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiamiento:			
Obligaciones Bancarias		8.691	(145.229)
Obligaciones a Largo Plazo		(121.750)	(93.334)
Aportes Futuras Capitalizaciones		200	
		<u>(112.859)</u>	<u>(238.563)</u>
Incremento (Decremento) Neto de Efectivo		8.335	(47.443)
Efectivo al Principio del Año		<u>3.050</u>	<u>50.493</u>
Efectivo al Final del Año		<u>11.385</u>	<u>3.050</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los Estados Financieros.

EXETASTE CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

NOTA 1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

Exetaste Cía. Ltda. fue constituida el 30 de abril de 1999 según escritura pública en Quito - Ecuador, que inicia sus operaciones a partir de noviembre del 2001, siendo su objetivo principal el desarrollo de negocios relativos a la producción, preparación, investigación, desarrollo tecnológico, transformación, compra, venta, comercialización, importación, exportación, administración, agencia y distribución de toda clase de alimentos en estado natural, semiprocesado o procesado, de todo tipo de comidas y bebidas para consumo humano y animal y todas las demás actividades permitidas por las Leyes del país.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de lo montos estimados por la Administración.

b. Inventario

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para materia prima comestible utilizando el método Promedio Ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Propiedad, planta y equipo

Los activos fijos se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo a la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

Cuando se vende o retira un activo, el valor ajustado y la depreciación acumulada se descarga de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y las mejoras o renovaciones importantes se capitalizan.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor ajustado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula sobre las utilidades gravables y se cargan a los resultados del ejercicio.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

e. Participación de los trabajadores en las utilidades

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía reconoce el 15% de participación de los trabajadores sobre las utilidades del ejercicio, antes del cálculo del impuesto a la renta y es registrada como cargo a los resultados del ejercicio.

f. Capital Adicional

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas de Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre estas cuentas se resumen como siguen:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Tarjetas de crédito	9.743	8.311
Retenciones	49.695	30.147
Otras cuentas por cobrar	27.959	88.939
	<u>87.397</u>	<u>127.397</u>
Menos: Provisión Cuentas Incobrables		<u>(6.563)</u>
	<u>87.397</u>	<u>120.834</u>

NOTA 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre la composición es la siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Materia prima	30.810	32.962
	<u>30.810</u>	<u>32.962</u>

NOTA 5. PREPAGADOS

Al 31 de diciembre la composición es la siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Primas de Seguros	9.788	8.517
Otros	31.728	
	<u>41.516</u>	<u>8.517</u>

NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las cuentas de este rubro se detalla a continuación:

2004					
Costo	Saldo 2003	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo 2004	Tasa Dep. %
Muebles y enseres	78.911	1.869		80.780	10
Equipos de computación	62.294	559		62.853	33
Equipos	22.270			22.270	10
Maquinaria	295.439			295.439	10
Instalaciones	175.285			175.285	10
Adecuaciones locales	561.472			561.472	10
	<u>1.195.671</u>	<u>2.428</u>		<u>1.198.099</u>	
Menos:				Depreciación Acumulada	
				<u>244.891</u>	
				<u>953.208</u>	

(Véase página siguiente)

NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

El cargo por depreciación durante el ejercicio ascendió a US\$. 97.325.

2003

Costo	Saldo 2002	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo 2003	Tasa Dep. %
Muebles y enseres	70.466	8.445		78.911	10
Equipos de computación	47.020	15.274		62.294	33
Equipos	22.270			22.270	10
Maquinaria	292.948	2.491		295.439	10
Instalaciones	113.106	62.179		175.285	10
Adecuaciones locales	530.973	30.499		561.472	10
	<u>1.076.783</u>	<u>118.888</u>		<u>1.195.671</u>	
Menos:		Depreciación Acumulada		<u>147.566</u>	
				<u><u>1.048.105</u></u>	

El cargo por depreciación durante el ejercicio ascendió a US\$. 97.616.

NOTA 7. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Gastos de constitución	157	157
Programas de computación		13.056
Patentes y marcas	100.000	100.000
Otros cargos diferidos	<u>126.439</u>	<u>113.383</u>
	226.596	226.596
Menos: Amortizaciones	<u>86.670</u>	<u>64.011</u>
	<u><u>139.926</u></u>	<u><u>162.585</u></u>

NOTA 8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre esta cuenta incluye lo siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco del Austro	(1) 123.787	100.385
Sobregiro bancario	47.032	39.804
Banco del Pichincha		21.346
Intereses pagados		
Diners Club del Ecuador		594
	<u>170.819</u>	<u>162.129</u>

(1) Porción corriente de la deuda a largo plazo con un interés del 12%.

(4)

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre estas cuentas se resumen como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores	149.213	62.887
Otras cuentas por pagar	37.486	138.984
	<u>186.699</u>	<u>201.871</u>

NOTA 10. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Impuesto a la renta	2.575	8.055
Retención en la fuente	10.963	54.993
Impuesto al valor agregado	38.602	20.043
	<u>52.140</u>	<u>83.091</u>

NOTA 11. COMPAÑÍAS Y PERSONAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre la composición es la siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Centros Comerciales del Ecuador C.A.	572.281	479.201
Dr. Juan Fernando Salazar	10.000	10.000
Danton S.A.	54.584	54.584
Dr. Silvio Heller	10.000	
Flutora S.A.		19.767
	<u>646.865</u>	<u>563.552</u>

NOTA 12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre esta cuenta incluye lo siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2004</u>
Banco del Austro	(1)	212.838	334.588
Otros			30.000
		<u>212.838</u>	<u>364.588</u>

- (1) Corresponde a préstamo concedido a 5 años plazo y que vence hasta julio del 2007 con un interés del 12% y garantía de Centros Comerciales del Ecuador.

NOTA 13. OPERACIONES Y LIQUIDEZ

La Compañía presenta pérdidas en sus operaciones, flujo de efectivo y capital de trabajo negativos, ocasionados básicamente por el deterioro de las condiciones económicas del país en los últimos años, sin embargo la Administración considera que las operaciones futuras generarán los recursos suficientes que permitan mejorar los resultados.

NOTA 14. RESTRICCIONES SOBRE UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

De acuerdo con la legislación vigente, un mínimo del 5 % de las utilidades anuales después de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta debe ser apropiada como Reserva Legal hasta que alcance como mínimo del 50 % del Capital Suscrito y Pagado y será utilizada únicamente para capitalización o absorción de pérdidas.

NOTA 15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de marzo del 2005) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.