



Fernando Núñez Padilla

Vélez 911 y 6 de Marzo
Edificio "El Forum"
4to. Piso Of. 413
P.O. Box 09-01-4408
Telfs.: (593-4) 2531 228 - 2532 390
e-mail: fernandoatilio@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SOCIOS DE AGRO INDUSTRIAL FRUTA DE LA PASIÓN C. LTDA.

1.- He auditado el balance general que se adjunta de la Compañía Agro Industrial Fruta de la Pasión C. Ltda. por el año terminado al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **AGRO INDUSTRIAL FRUTA DE LA PASIÓN C. LTDA.** Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría.

2.- Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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, 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 hechas por la gerencia, así como evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

3.- No presenciamos la toma de inventarios físicos al cierre del 2002 por US\$ 293.155 que constituyen el inventario inicial del año 2003, ya que a esa fecha fue anterior a mi contratación como auditor independiente de Infelersa S.A. , debido a la naturaleza de los registros contables, no he podido satisfacerme de las cantidades en el inventario físico mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

4.- Al 31 de Diciembre del 2003, la Compañía tenía que amortizar US\$ 1.966.869 por concepto de diferencia de cambio, (desde fecha de transición marzo, 31 del 2000). Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, requieren que la diferencia en cambio sea registrada en los resultados del año en que se causó.



6.- En mi opinión, excepto por lo comentado párrafos precedentes, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **AGRO INDUSTRIAL FRUTA DE LA PASIÓN C. LTDA.** ,por el año terminado al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con políticas contables establecidas por la compañía y de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



ECON. FERNANDO NUÑEZ P.
C.P.A. Econ.- SC- RNAE No. 154

Guayaquil, abril 16 del 2004

27 ABR. 2004



AGRO INDUSTRIAL FRUTA DE LA PASIÓN C. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente:		
Efectivo		9.239
Documentos y Cuentas por cobrar	2	325.518
Inventarios	3	286.009
Impuestos pagados por anticipado	4	<u>30.025</u>
Total activo corriente		650.791
Activo fijo, neto	1 y 5	1.081.315
Otros activos	6	<u>5.413.425</u>
TOTAL		<u>7.145.531</u>
 <u>PASIVO</u>		
Pasivo corriente:		
Sobregiro bancario por pagar	7	15.942
Cuentas por pagar	8	122.049
Gastos acumulados por pagar	9	<u>1.882</u>
Total de pasivo corriente		139.873
Pasivo a largo plazo	10	5.672.931
 <u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u>		
Capital social		8.800
Reservas	11	28.810
Reserva de capital	12	1.575.757
Pérdidas Acumuladas		<u>(280.640)</u>
Total de patrimonio		1.332.727
TOTAL		<u>7.145.531</u>

Ver notas a los estados financieros

27 ABR. 2004



AGRO INDUSTRIAL FRUTA DE LA PASIÓN C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

Ingresos

Ventas netas	3.091.359
Ingresos Varios	<u>2.619</u>
Total ingreso	3.093.978

Egresos

Costo de ventas	2.958.961
Gastos de Exportación	34.492
Gastos Administrativos	97.451
Gastos Financieros	<u>1.017</u>
Total de egresos	<u>3.091.921</u>

Utilidad antes de participación e impuestos **2.057**

Ver nota a los estados financieros

AGRO INDUSTRIAL FRUTA DE LA PASIÓN C. LTDA.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	Capital autorizado		Aporte Aumento		Reservas	Reserva Capital	Pérdidas Acumuladas	Total
	(Socios de \$ 0.0 4 c/u) Cantidad	Valor	Capital					
Enero 1 – 2003	22.000	8.800	-		28.810	1.575.757	(282.697)	1.330.670
Utilidad							2.057	2.057
Reclasificaciones								
Transferencia								
Saldo a 31-12-2003	<u>22.000</u>	<u>8.800</u>	-		<u>28.810</u>	<u>1.575.757</u>	<u>280.640</u>	<u>1.332.727</u>

Ver notas a los estados financieros

AGRO INDUSTRIAL FRUTA DE LA PASIÓN C. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	3.105.661
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.755.945)
Gastos Financieros	(1.018)
Otros ingresos, neto	<u>2.619</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación:	351.317

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activos fijos	<u>(5.693)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión:	(5.693)

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Sobregiro Bancario	15.942
Préstamos Pagados	(500.00)
Pasivos Reestructurados	<u>101.973</u>

Efectivo utilizado en actividades de financiamiento: (382.085)

Aumento neta del efectivo	(36.461)
Efectivo al inicio del período	<u>45.700</u>
Efectivo al final del período	<u>9.239</u>

Ver notas a los estados financieros

AGRO INDUSTRIAL FRUTA DE LA PASIÓN C. LTDA.
CONCILIACIÓN CON LA UTILIDAD NETA
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Utilidad 2.057

Ajustes para conciliar la pérdida neta del ejercicio, con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:

Depreciación 204.688

Cambios en activos y pasivos operativos:

Disminución en cuentas por cobrar 172.025

Disminución en inventarios y gastos pagados por anticipados (20.972)

Aumento en cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar (6.481)

Efectivo neto provisto por las actividades de operación 351.317

ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO SIN DESEMBOLSO DE EFECTIVO

- Con fecha 11 de junio del 2003 se reestructura la deuda con la Corporación Financiera por..... \$ 4.512.357.50

- Con fecha 22 de septiembre del 2003 se reestructura la deuda con el Banco del Progreso en saneamiento 1.209.677.62
Total 5.722.035.12

Ver notas a los estados financieros

AGRO INDUSTRIAL FRUTA DE LA PASIÓN C. LTDA.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

1. POLITICAS GENERALES SIGNIFICATIVAS

AGRO INDUSTRIAL FRUTA DE LA PASIÓN C. LTDA., fue constituida el 13 de octubre de 1982 en la ciudad de Guayaquil. La actividad principal de esta compañía es la exportación de productos del País, importar mercaderías de toda clase y, en general, toda clase de actos y contratos mercantiles, civiles o de cualquier naturaleza, permitidos por las Leyes.

Bases de preparación.- Los estados financieros adjuntos están preparados con Normas Ecuatorianas de Contabilidades (NEC) y mantienen sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América.

Inventarios.- Los inventarios fueron actualizados aplicando las existencias, el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición (31 de marzo del 2000) Los valores existentes fueron convertidos a dólares utilizando un tipo de cambio único de S/. 25.000 por dólar. El costo no excede al valor de mercado. Los costos se determinan por el método de costo promedio.

El Balance general por el período auditado fue preparado de conformidad con las disposiciones legales vigentes. Los rubros que conforman el estado de resultados son como detallamos a continuación:

Activos fijos.- Están contabilizados al costo dolarizado, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Al 31 de marzo del 2000, el efecto del ajuste por la aplicación del proceso NEC 17 a propiedades y equipos se efectuó utilizando las siguientes bases:

Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el ajuste integral de inflación y posteriormente el índice especial de corrección de brecha.

Los activos adquiridos después del proceso de dolarización se encuentra registrados a su costo de adquisición. Los cargos por depreciación se registran a resultados a partir del siguiente mes.

El costo se deprecia utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los porcentajes abajo descritos:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>% de deprec.</u>
Edificios y Construcciones	20	5
Maquinarias y Equipos de laboratorio	10	10
Muebles y enseres, y equipo de oficina	10	10
Equipo de Transporte	5	20
Instalaciones y otros	10	10
Taller, y pozos de agua	10	10
Equipo de Computación	3	33

2.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Deudores varios	302.428
Empleados y Obreros	937
Anticipos Proveedores	<u>22.153</u>
Total documentos y cuentas por cobrar	<u>325.518</u>

Las cuentas por cobrar no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento. La Compañía no ha efectuado provisión para cuentas de dudoso cobro.

3.- INVENTARIOS

Materia Prima	174.863
Productos terminados	102.790
Material de empaque	<u>8.356</u>
Total inventarios	<u>286.009</u>

4.- IMPUESTOS PAGADOS POR ADELANTADO

Servicios de Rentas Internas (Retenciones en Fuente)	444
Servicio de Rentas Internas crédito tributario IVA	<u>29.581</u>
Total impuestos pagados por adelantados	<u>30.025</u>

5.-ACTIVO FIJO

NOMBRE	SALDO AL	ADICIONES	AJUSTES	RETIRO	SALDO AL
	01-01-03	O COMPRAS		BAJAS	01-01-03
Terrenos	12.590				12.590
Edificio y Construcciones	712.697				712.697
Maquinarias y equipo laboratorio	1.437.338	1.000			1.438.338
Muebles, enseres y equipos de oficina	8.393	2.803			11.196
Equipo de computación	554	1.890			2.444
Equipo de Transporte	40.697				40.697
Taller, y pozo de agua	42.147				42.147
Instalaciones y otros	114.352				114.352
Total	2.368.767	5.693			2.374.460
DEPRECIACIONES					
Edificio y construcciones	176.834	35.634			212.468
Maquinarias y equipo laboratorio	809.185	143.775			952.960
Muebles, enseres y equipos de oficina	3.837	1.778			5.615
Equipo de Transporte	19.886	8.139			28.025
Equipo de Computación	-	532			532
Taller, y pozo de agua	20.936	4.215			25.151
Instalaciones y otros	57.778	10.616			68.394
Total Deprec. Acumulada	1.088.456	204.689			1.293.145
Total activo fijo ,neto	1.280.311	(198.996)			1.081.315

Los activos fijos están asignados en garantías de los préstamos bancarios. (Ver nota 10) a los estados financieros.

6.- OTROS ACTIVOS

Diferencial cambiario (1)	1.966.869
Intereses Corporación Financiera Nacional (2)	2.667.357
Intereses Banco del Progreso en Saneamiento (3)	<u>779.199</u>
Total	<u>5.413.425</u>

(1) El diferencial cambiario debe ser amortizado en línea recta, a razón del 20% anual. La Compañía no ha efectuado la amortización anual de este rubro.

(2) Registro de los intereses reestructurados anticipadamente al 14.60% del Principal a 10 años plazo, con vencimiento final en abril 19 del 2013.

(3) Registro de los intereses reestructurados anticipadamente al 14.50% del Principal a 7 años plazo, con vencimiento final en agosto 16 del 2010.

7.- SOBREGIRO BANCARIOS POR PAGAR

Sobregiro automático con el Banco del Austro	15.942
Total sobregiro bancario por pagar	<u>15.942</u>

8.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	118.734
Documentos por pagar	3.182
Otros	<u>133</u>
Total	<u>122.049</u>

9.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Aportes al IESS	53
Décimo Tercer Sueldo	18
Décimo Cuarto Sueldo	353
Vacaciones	72
Fondo de Reserva	99
Préstamos Quirografarios	10
Retención en la fuente	<u>1.277</u>
TOTAL	<u>1.882</u>

10.- PASIVO A LARGO PLAZO

Corporación Financiera Nacional (C.F.N) operaciones # 001435 reestructurada al 14.11% de interés anual con vencimiento final en abril 19 del 2013.	4.462.357
Banco del Progreso en saneamiento, Reestructuración de deuda con operación # 001510 al 14.11% de interes anual convencimiento final en julio 31 del 2013.	1.209.678
Compañía relacionadas	<u>896</u>
Total pasivo a largo plazo	<u>5.672.931</u>

La Compañía reestructuro sus préstamos a diez (10) años plazo, los cuales están garantizados con contratos de prenda industrial e hipoteca abierta sobre todos sus activos fijos, que constan en el balance de Agroindustrial Fruta de la Pasión C. Ltda.

11.RESERVA

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 5% de las utilidades liquidas anuales a la reserva legal, hasta completar el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

El saldo de esta cuenta esta a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos etc....

12.- RESERVA DE CAPITAL

La compañía debe incluir en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el periodo de transición tales como: reserva por revalorización del patrimonio, reexpresión monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o aumentar el capital.

13. IMPUESTO A LA RENTA

Como resultado de mi revisión no se encontró situaciones que en mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de Agro Industrial Fruta de la Pasion C. Ltda. como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2003. La Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 1995.

14.-TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2003, los saldos y transacciones efectuadas con los socios y compañías relacionadas, en iguales términos y condiciones fueron los siguientes:

Santa Fe C. Ltda.	Us\$	560
Exportadora Ecuatoriana C. Ltda.		336
Lorgia Mora de Noboa		265.438

15.- EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (16 de abril del 2004) no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Compañía Agro Industrial Fruta de la Pasion C. Ltda., pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.