



VIZHÑAY, ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2001 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

En la nota 1 se menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2001 para establecer el esquema de dolarización de la economía y convertir los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Vizhnay, Asociados

Abril 22, 2002
RNAE No. 105

Eddie Vizhnay Díaz
RNC No. 1903

INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE CIA. LTDA.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	32,202.45
Cuentas por cobrar	
Clientes (nota 4)	1,074,276.34
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	175,601.33
Compañías relacionadas	<u>111,889.80</u>
TOTAL	1,361,767.47
Inventarios (notas 1 y 6)	640,683.50
Pagos y gastos anticipados (nota 7)	<u>98,457.62</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,133,111.04
INVERSIONES PERMANENTES	1,236.97
PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 8)	263,531.81
CARGOS DIFERIDOS (nota 9)	48,880.17
TOTAL	<u>2,446,759.99</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE CIA. LTDA.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 13)	407,596.36
Cuentas por pagar (nota 10)	466,489.74
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	22,651.04
Impuestos por pagar (nota 12)	35,677.93
	<hr/>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	932,415.07
Deuda a largo plazo (nota 13)	96,323.34
	<hr/>
TOTAL PASIVO	1,028,738.41

PATRIMONIO

Capital social	850.80
Reserva legal	36,031.26
Aporte para futuras capitalizaciones	434.69
Reserva de capital (nota 14)	311,575.84
Utilidades acumuladas	219.29
Utilidad del ejercicio	1,068,909.70
	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO	1,418,021.58
Pasivo contingente (nota 15)	-
	<hr/>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2,446,759.99</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE CIA. LTDA.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	4,260,381.24
Costo de ventas	<u>2,365,483.37</u>
UTILIDAD BRUTA	1,894,897.87
Gastos de ventas	329,168.06
Gastos de administración	424,329.81
Gastos financieros	<u>73,711.34</u>
TOTAL DE GASTOS	<u>827,209.21</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	1,067,688.66
Otros ingresos	<u>1,221.04</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	1,068,909.70
Participación de trabajadores	160,336.46
Impuesto a la renta (nota 15)	<u>165,456.27</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>743,116.97</u></u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE CIA. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	850.80
Saldo final	<u>850.80</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	13,618.06
Apropiación de resultados de años anteriores	22,413.20
Saldo final	<u>36,031.26</u>
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldo inicial	434.69
Saldo final	<u>434.69</u>
RESERVA DE CAPITAL (nota14)	
<u>Reexpresión monetaria</u>	
Saldo inicial	-26,764.33
Saldo final	<u>-26,764.33</u>
<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	
Saldo inicial	338,340.17
Saldo final	<u>338,340.17</u>
Total de Reserva de Capital	<u>311,575.84</u>
UTILIDAD ACUMULADA	
Saldo inicial	519,633.07
Transferencia reserva legal	-22,413.20
Pago de dividendos	497,000.58
Saldo final	<u>219.29</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>1,068,909.70</u>
TOTAL	<u><u>1,418,021.58</u></u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE CIA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA 1,068,909.70

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos 47,752.89

Provisión de cuentas incobrables 10,829.22

Amortización de seguros 5,988.07

Amortización de cargos diferidos 2,382.17

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO 1,135,862.05

Aumento en cuentas por cobrar clientes -594,215.64

Aumento en compañías relacionadas -58,133.69

Disminución en inventarios. 12,820.71

Aumento en pagos y gastos anticipados. -102,330.14

Aumento en inversiones permanentes -1,105.50

Aumento en cargos diferidos -15,539.70

Aumento en cuentas por pagar 237,363.61

Disminución en gastos acumulados por pagar -94,170.25

Disminución en impuestos por pagar -107,941.92

Pagos de dividendos -497,000.58

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS -84,391.05

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras de activos fijos (nota 8, adiciones) -72,546.97

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -72,546.97

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución de documentos por pagar 92,584.76

Aumento en deuda a largo plazo 96,323.34

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 188,908.10

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 31,970.08

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 232.37

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 32,202.45

Ver nota a los estados financieros

INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

Industria Lojana de Especerías ILE Cia. Ltda., es una compañía de responsabilidad limitada de derecho privado constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador desde el 25 de Octubre de 1982. Su objetivo principal es la elaboración de aliños y condimentos en polvo y la venta de especias en grano debidamente seleccionadas y enfundadas, pudiendo realizar importaciones y exportaciones.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio ponderado, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 6).

INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 17 (nota 8).

e. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Según la resolución 2001-41 de la Función Legislativa publicada en el Registro Oficial No.325 del 14 de Mayo del 2001, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión.

g. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

i. Esquema de dolarización

El 10 de Enero del 2000, debido a las condiciones políticas y económicas, el Gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización de la economía, fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada dólar U.S.\$, como se indica en la Ley de Transformación Económica del Ecuador, aprobada el 13 de Marzo del 2000.

El éxito del nuevo esquema de dolarización del país depende de las medidas que adopte el Gobierno para que el proceso de recuperación económico pueda consolidarse y mantenerse a futuro.

j. Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización – NEC 17

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, ajustó las partidas no monetarias del balance general, al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; las cuentas tales como: inventarios, pagos anticipados, propiedades y patrimonio, excepto el resultado en el período de transición.

En el ejercicio económico del año 2001, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los organismos de control gubernamental no requieren que los estados financieros sean ajustados.

2. INDICE 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 (INEC) para el ejercicio económico del 2001 fue de 22.44%.

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2001, el detalle es el siguiente:

Caja	U.S.\$	478.00
Bancos		<u>31,724.45</u>
TOTAL	U.S.\$	<u><u>32,202.45</u></u>

INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

4. **CUENTAS POR COBRAR -CLIENTES**

Un resumen de las cuentas por cobrar, es como sigue:

Clientes	U.S.\$	1,085,235.57
MENOS: Provisión para cuentas incobrables		-10,959.23
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>1,074,276.34</u>

5. **OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de otras cuentas por cobrar, es como sigue:

Cuentas por cobrar socios	U.S.\$	1,500.00
Cuentas por cobrar empleados		4,135.42
Anticipo a proveedores		137,542.19
Otras cuentas por cobrar		32,423.72
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>175,601.33</u>

INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

6. **INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

Productos terminados	U.S.\$	54,689.29
Productos en procesos		35,330.97
Materia prima		278,647.97
Materiales		267,031.04
Material de laboratorio		634.66
Importaciones en tránsito		4,349.57
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>640,683.50</u>

7. **PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente.

Seguros pagados por anticipado	U.S.\$	1,566.30
Libros y otros		1,531.68
Impuestos pagados por anticipado		95,064.97
Dominios comerciales		294.67
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>98,457.62</u>

INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

8. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>	SALDOS 31/12/00	ADICIONES	TRANS- FERENCIAS	SALDOS 31/12/01
Instalaciones	U.S.\$ 3,121.27	3,486.68	-600.00	6,007.95
Maquinaria	200,226.91	1,411.08	-	201,637.99
Equipo de fábrica	58,048.75	14,702.39	-	72,751.14
Implementos	11,044.88	8,354.66	-	19,399.54
Equipo de laboratorio	15,521.28	184.99	-	15,706.27
Muebles y enseres de fábrica	216.29	3,223.37	-	3,439.66
Equipo de oficina	25,468.74	5,529.22	-22,039.25	8,958.71
Muebles y enseres de administración	24,183.18	1,687.52	-95.65	25,775.05
Mobiliario de casa	329.30	-	-	329.30
Equipo de computación	18,342.35	5,590.55	20,941.48	44,874.38
Implementos de ventas	0.00	1,243.14	-	1,243.14
Herramientas	41,719.24	5,597.04	-43.70	47,272.58
Construcciones en proceso	4,702.88	21,536.33	-	26,239.21
TOTAL	402,925.07	72,546.97	-1,837.12	473,634.92
Menos: Depreciación acumulada:	164,187.34	44,791.61	1,124.16	210,103.11
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$ 238,737.73	27,755.36	-2,961.28	263,531.81

Equipos generales, muebles y enseres, e instalaciones se deprecian al 10%, vehículos, equipos de computación, equipos y enseres de laboratorios al 20% bajo el método de línea recta.

9. CARGOS DIFERIDOS

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

Depositos en garantía	U.S.\$	715.04
Repuestos		27,622.67
Patentes y marcas		2,589.99
Software		17,952.47
TOTAL	U.S.\$	48,880.17

INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar, por clasificación principal, es como sigue:

Sobregiro bancario	U.S.\$	12,055.68
Proveedores locales		319,184.75
Sueldos y honorarios acumulados		25,454.96
Comisiones en venta por pagar		3,115.31
Socios		67,998.04
Otras cuentas por pagar		38,681.00
		466,489.74
TOTAL	U.S.\$	<u>466,489.74</u>

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31-12-00</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31-12-01</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	1,467.02	27,069.22	28,285.65	2,683.45
Décimo cuarto sueldo		201.01	653.70	682.99	230.30
Vacaciones		5,791.65	7,742.30	14,145.01	12,194.36
Fondo de Reserva		2,283.18	6,416.06	8,485.61	4,352.73
IESS		1,604.52	27,660.27	28,715.50	2,659.75
Participación de Trabajadores		105,493.26	104,962.81	-	530.45
	U.S.\$	<u>116,840.64</u>	<u>174,504.36</u>	<u>80,314.76</u>	<u>22,651.04</u>

INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

12. IMPUESTO POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/00</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/01</u>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	22,741.17	368,171.04	371,039.65	25,609.78
Retención fuente I.V.A		-	20,830.19	24,399.17	3,568.98
Retención en la fuente		4,844.47	49,538.61	51,193.31	6,499.17
Impuesto a la renta		116,034.21	116,034.21	-	-
	U.S.\$	<u>143,619.85</u>	<u>554,574.05</u>	<u>446,632.13</u>	<u>35,677.93</u>

13. DEUDA A LARGO PLAZO

Un resumen de documentos por pagar al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

<u>BANCO</u>	<u>OPERACION No.</u>	<u>VENCIMIENTO</u> <u>HASTA</u>	<u>TASA DE</u> <u>INTERES %</u>	<u>U. S.</u> <u>DOLARES</u>
<u>Filanbanco</u>				
Préstamo	00-00070	Agosto 19, 2005	18.00	127,000.00
Carta de crédito	LLOJJI016403	Julio 05, 2001		62,500.00
				<u>189,500.00</u>
<u>Loja</u>				
Préstamo	33032154	Abril 22, 2002	16.50	80,000.00
<u>Guayaquil</u>				
Préstamo		Abril 14, 2004	16.00	155,238.01
Carta de crédito	0310004	Febrero 10, 2002		53,324.61
				<u>208,562.62</u>
Interes por pagar				25,857.08
				<u>503,919.70</u>
Menos:				
Porción corriente de la deuda a largo plazo				407,596.36
				<u>96,323.34</u>
TOTAL DEUDA LARGO PLAZO				<u>96,323.34</u>

INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

14. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2001, el saldo es el siguiente:

Reexpresión monetaria

Saldo inicial	U.S.\$	<u>-26,764.33</u>
Saldo final		-26,764.33

Reserva por revalorización del patrimonio

Saldo inicial		<u>338,340.17</u>
Saldo final		338,340.17
TOTAL	U.S.\$	<u><u>311,575.84</u></u>

INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

15. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes participación trabajadores	U.S.\$	1,068,909.70
Menos:		
Participación de trabajadores		160,336.46
Utilidad gravable	U.S.\$	908,573.24

		<u>Tasa de Impuesto</u>	<u>Impuesto a la Renta causado</u>
Utilidad a distribuir	291,702.85	25%	72,925.71
Utilidad a reinvertir	U.S.\$ 616,870.39	15%	92,530.56
			165,456.27
Total	U.S.\$ 908,573.24		165,456.27

Según la resolución 2001-41 de la Función Legislativa publicada en el Registro Oficial No.325 del 14 de Mayo del 2001, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento del capital social, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de Diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión.

Los registros contables de INDUSTRIA LOJA DE ESPECERIAS ILE CIA. LTDA., han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto hasta el ejercicio del año 1996. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tiene la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.