

Econ. Rómulo Cazar Erazo

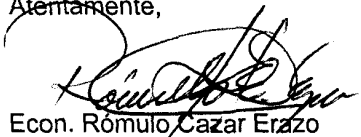
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y accionistas de

L'IRIS S.A.

1. He examinado el balance general adjunto de **L'IRIS S.A.** al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. Como se indica en la nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
4. En mi opinión, el Balance General presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **L'IRIS S.A.** al 31 de diciembre del 2002 los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,


Econ. Rómulo Cazar Erazo
SC-RNAE 142; CPA 16818



Guayaquil, 22 de abril del 2003

05 MAYO 2003

L'IRIS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo		23,318.64	-5,917.65
Inversiones		-	18,003.54
Cuentas por cobrar	(Nota 3)	1,219,040.79	851,089.53
Inventarios	(Nota 4)	630,230.78	491,098.38
Pagos Anticipados		10,772.24	108,401.52
Otros activos corrientes		24,645.32	-
Total activos corrientes		1,908,007.77	1,462,675.32
 PROPIEDADES Y EQUIPOS	(Nota 5)	918,553.77	691,720.45
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS		54,727.32	6,096.14
TOTAL DEL ACTIVO		<u>2,881,288.86</u>	<u>2,160,491.91</u>
 PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	(Nota 6)	513,824.59	328,402.30
Documentos por pagar	(Nota 7)	1,225,181.91	624,663.06
Gastos acumulados por pagar	(Nota 8)	18,539.93	39,788.57
Total de pasivos corrientes		1,757,546.43	992,853.93
 PASIVOS A LARGO PLAZO	(Nota 9)	492,055.32	501,177.83
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	(Nota 10)	6,349.60	48,366.85
		<u>2,255,951.35</u>	<u>1,542,398.61</u>
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social		34,000.00	34,000.00
Aporte capital futuro		91,450.00	-
Reservas		2,603.62	540.29
Reserva de capital	(Nota 11)	530,880.10	530,880.10
Utilidad (Pérdida) de ejercicios anteriores		12,291.34	5,500.43
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		-45,887.55	47,172.48
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>625,337.51</u>	<u>618,093.30</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,881,288.86</u>	<u>2,160,491.91</u>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros



L'IRIS S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
INGRESOS:	4,042,115.52	3,453,125.14
 COSTO DE PRODUCCIÓN:	 -3,343,393.46	 -2,776,052.76
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	698,722.06	677,072.38
 GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos de venta	-245,365.24	-162,934.73
Gastos de administración	-215,213.09	-253,927.59
Gastos de distribución	-137,703.44	-112,318.71
Gastos Financieros	-124,611.41	-79,358.22
Total Gastos Operativos	-722,893.18	-608,539.25
Utilidad (Pérdida) Operacional	-24,171.12	68,533.13
Otros Ingresos (Egresos) Netos	-21,716.43	-21,360.65
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	-45,887.55	47,172.48



L'IRIS S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Aporte Capital Futuro	Reservas	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2001	34,000.00	-	540.29	530,880.10	5,500.43	570,920.82
Utilidad antes de participación e impuestos					47,172.48	47,172.48
Saldo al 31 de diciembre del 2001	34,000.00	-	540.29	530,880.10	52,672.91	618,093.30
Otros					-38,318.24	-38,318.24
Apropiación			2,063.33		-2,063.33	-
Aporte de accionistas		91,450.00				91,450.00
Perdida del ejercicio 2002					-45,887.55	-45,887.55
Saldo al 31 de diciembre del 2002	34,000.00	91,450.00	2,603.62	530,880.10	-33,596.21	625,337.51



L'IRIS S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u>		
Utilidad (Pérdida)	-45,887.55	47,172.48
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	80,129.54	105,353.43
Otros	-38,318.24	-
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>		
Cuentas por cobrar	-367,951.26	-344,004.81
Inventarios	-139,132.40	-306,345.18
Otros activos corrientes	-24,645.32	-
Pagos anticipados	97,629.28	-102,706.12
Activos Diferidos	-48,631.18	120,376.56
Cuentas por pagar	185,422.29	104,822.43
Gastos acumulados por pagar	-21,248.64	28,085.21
Otros pasivos no corrientes	-42,017.25	48,366.85
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-364,650.73	-298,879.15
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>		
Inversiones	18,003.54	11,994.00
Propiedades y equipos, neto	-306,962.86	-207,268.64
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	-288,959.32	-195,274.64
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>		
Documentos por pagar	600,518.85	204,672.80
Pasivos a largo plazo	-9,122.51	266,005.38
Aporte capital futuro	91,450.00	-
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	682,846.34	470,678.18
 Efectivo y equivalentes de efectivo	 29,236.29	 -23,475.61
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	-5,917.65	17,557.96
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	23,318.64	-5,917.65



L'IRIS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. OPERACIONES

L'IRIS S.A. (la Compañía) fue constituida el 3 de julio de 1987 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es dedicarse a la producción y distribución de alimentos balanceados y sus derivados y otras actividades mercantiles permitidas por la ley

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad. Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, por este motivo, la compañía cuenta con y presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1

b) Inventarios

Se registran bajo el sistema de costo historico, según lo establecido la NEC 11

c) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Maquinarias, equipo e instalación	10%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%



L'IRIS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(continuación)

d) Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.

3. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Clientes	760,024.09	634,011.24
Empleados	1,832.17	560.01
Deudores por cheques protestados	28,942.09	19,519.59
Accionistas		27,437.81
Anticipo a terceros	100.25	100.25
Otras cuentas por cobrar	300,452.17	111,460.63
Documentos por cobrar	135,579.68	58,000.00
(menos) Provision cuentas incobrables	-7,889.66	-
Total	<u>1,219,040.79</u>	<u>851,089.53</u>

4 INVENTARIOS

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Materia prima	463,981.16	420,190.18
Suministros y materiales	37,710.81	21,718.90
Productos terminados	66,940.66	43,406.23
Mercadería en transito	-	-
Repuestos, herramientas y accesorios	61,598.15	5,783.07
Total	<u>630,230.78</u>	<u>491,098.38</u>



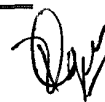
L'IRIS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(continuación)

5 PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
Activos Fijos no depreciables:		
Terrenos	23,956.30	23,956.30
Rellenos y mejoras	336.87	336.87
Total activo fijo no depreciable	24,293.17	24,293.17
Activos Fijos depreciables:		
Instalaciones	30,188.34	29,708.34
Maquinarias y equipos	1,073,585.56	932,794.99
Vehículos	598,717.42	442,256.78
Equipos de computación	73,530.14	70,373.76
Muebles y enseres	81,601.39	79,393.53
Construcciones industriales	431,959.89	431,959.89
Equipos de laboratorio	4,389.00	4,389.00
Total activo fijo depreciable	2,293,971.74	1,990,876.29
Activos fijos en proceso:		
Construcciones y equipos en proceso	8,537.20	4,669.79
Total activo fijo en proceso	8,537.20	4,669.79
Total Activo Fijo Costos	2,326,802.11	2,019,839.25
Total depreciación	-1,408,248.34	-1,328,118.80
Total Activo Fijo	918,553.77	691,720.45

Movimientos de Activo Fijo:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2002	691,720.45
Adiciones netas	306,962.86
Depreciación del año	-80,129.54
Saldo al 31 de diciembre del 2002	918,553.77



L'IRIS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(continuación)

6 CUENTAS POR PAGAR

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Proveedores Varios	2,668.50	33,743.00
Proveedores materia prima	222,411.43	81,190.26
Comisiones	12,624.34	3,686.56
Intereses por pagar		6,632.74
Acreedores varios	171,289.08	172,553.25
Conciliación bancos	92,656.38	-
Pagos anticipados a clientes	12,174.86	30,596.49
Total	<u>513,824.59</u>	<u>328,402.30</u>

7 DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Banco Bolivariano	656,224.31	233,969.48
Filanbanco		-
Obligaciones con personas naturales	568,957.60	390,693.58
Total	<u>1,225,181.91</u>	<u>624,663.06</u>

Garantías prestamos con firmas.

8 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Beneficios por pagar	2,860.48	5,305.62
Impuestos por pagar	5,498.21	5,713.16
Roles por pagar	10,181.24	28,769.79
Total	<u>18,539.93</u>	<u>39,788.57</u>

[Firma manuscrita]

L'IRIS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(continuación)

9 PASIVOS A LARGO PLAZO

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
(1) Prestamos de accionistas:		
Jazmin Adum de Saab	200,515.46	200,515.47
Ing Gonzalo Bastidas	1,598.78	24,755.00
Ab Enrique Torbay	7,307.06	9,902.00
Banco Bolivariano OP. 23611	282,634.02	266,005.36
Total	<u>492,055.32</u>	<u>501,177.83</u>

(1) Prestamos de accionistas, sin fecha de vencimiento y sin tasa de interés.

10 OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Posición moneda extranjera 1999	-	9,366.85
Otros gastos	6,349.60	39,000.00
Total	<u>6,349.60</u>	<u>48,366.85</u>

11 RESERVA DE CAPITAL

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben cargarse inicialmente a la cuenta Reserva por revaloración del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta reserva de capital

12 EVENTOS SUBSECUENTES

La compañía se apropió del porcentaje de las utilidades del 2001 para recapitalización, la misma que no se efectuó a dicha fecha; la diferencia de impuesto fue pagada el 17 de abril del 2003 con los respectivos intereses y multas. Por lo demás, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un significado sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

