

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 2003, 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 2003 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, 12 de marzo de 2004

L'IRIS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo		17,740.49	23,318.64
Inversiones		-	-
Cuentas por cobrar	(Nota 3)	1,335,726.46	1,219,040.79
Inventarios	(Nota 4)	481,502.83	630,230.78
Pagos Anticipados		42,636.03	10,772.24
Otros activos corrientes		21,047.46	24,645.32
Total activos corrientes		1,898,653.27	1,908,007.77
 PROPIEDADES Y EQUIPOS	(Nota 5)	863,249.74	918,553.77
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS		4,725.80	54,727.32
TOTAL DEL ACTIVO		2,766,628.81	2,881,288.86
 PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	(Nota 6)	532,970.86	513,824.59
Documentos por pagar	(Nota 7)	916,524.48	1,225,181.91
Gastos acumulados por pagar	(Nota 8)	15,878.52	18,539.93
Total de pasivos corrientes		1,465,373.86	1,757,546.43
 PASIVOS A LARGO PLAZO	(Nota 9)	552,170.69	492,055.32
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	(Nota 10)	-	6,349.60
		2,017,544.55	2,255,951.35
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social		284,000.00	34,000.00
Aporte capital futuro		-	91,450.00
Reservas		2,603.62	2,603.62
Reserva de capital	(Nota 11)	530,880.10	530,880.10
Utilidad (Pérdida) de ejercicios anteriores		-35,731.01	12,291.34
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		-32,668.45	-45,887.55
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		749,084.26	625,337.51
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2,766,628.81	2,881,288.86

Ver notas explicativas a los Estados Financieros



L'IRIS S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
INGRESOS:		
VENTAS NETAS	4,487,997.93	4,042,115.52
COSTO DE PRODUCCIÓN:	<u>-3,818,118.43</u>	<u>-3,343,393.46</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	669,879.50	698,722.06
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos de venta	-224,168.43	-245,365.24
Gastos de administración	-195,065.32	-215,213.09
Gastos de distribución	-153,964.27	-137,703.44
Gastos Financieros	<u>-110,193.23</u>	<u>-124,611.41</u>
Total Gastos Operativos	<u>-683,391.25</u>	<u>-722,893.18</u>
Utilidad (Pérdida) Operacional	-13,511.75	-24,171.12
Otros Ingresos (Egresos) Netos	<u>-19,156.70</u>	<u>-21,716.43</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	-32,668.45	-45,887.55



L'IRIS S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(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
Pérdida 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
Pérdida del ejercicio 2003					-32,668.45	-32,668.45
Aumento de capital	250,000.00	-91,450.00				158,550.00
Ajuste año 2002					-2,134.80	-2,134.80
Saldo al 31 de diciembre del 2003	284,000.00	-	2,603.62	530,880.10	-68,399.46	749,084.26



L'IRIS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u>		
Utilidad (Pérdida)	-32,668.45	-45,887.55
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	119,451.63	80,129.54
Otros	-2,134.80	-38,318.24
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>		
Cuentas por cobrar	-116,685.67	-367,951.26
Inventarios	148,727.95	-139,132.40
Otros activos corrientes	3,597.86	-24,645.32
Pagos anticipados	-31,863.79	97,629.28
Activos Diferidos	50,001.52	-48,631.18
Cuentas por pagar	19,146.27	185,422.29
Gastos acumulados por pagar	-2,661.41	-21,248.64
Otros pasivos no corrientes	-6,349.60	-42,017.25
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	148,561.51	-364,650.73
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>		
Inversiones	-	18,003.54
Propiedades y equipos, neto	-64,147.60	-306,962.86
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	-64,147.60	-288,959.32
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>		
Documentos por pagar	-308,657.43	600,518.85
Pasivos a largo plazo	60,115.37	-9,122.51
Aumento de capital	250,000.00	-
Aporte capital futuro	-91,450.00	91,450.00
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	-89,992.06	682,846.34
 Efectivo y equivalentes de efectivo	 -5,578.15	 29,236.29
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	23,318.64	-5,917.65
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	17,740.49	23,318.64



L'IRIS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

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 histórico, 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%

d) Derechos de Autor

La compañía cumple con las disposiciones establecidas, cumpliendo con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.



L'IRIS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

e) 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>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Clientes	984,546.32	760,024.09
Empleados	1,818.58	1,832.17
Deudores por cheques protestados	33,510.27	28,942.09
Anticipo a terceros	100.25	100.25
Otras cuentas por cobrar	317,302.87	300,452.17
Documentos por cobrar	16,478.83	135,579.68
(menos) Provisión cuentas incobrables	-18,030.66	-7,889.66
Total	<u>1,335,726.46</u>	<u>1,219,040.79</u>

4 INVENTARIOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Materia prima	388,776.74	463,981.16
Suministros, materiales/ sacos	23,682.80	37,710.81
Productos terminados	33,926.20	66,940.66
Repuestos, herramientas y accesorios	35,117.09	61,598.15
Total	<u>481,502.83</u>	<u>630,230.78</u>

Dap

L'IRIS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

5 PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</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	30,188.34
Maquinarias y equipos	1,074,082.50	1,073,585.56
Vehículos	648,428.12	598,717.42
Equipos de computación	77,352.30	73,530.14
Muebles y enseres	82,191.39	81,601.39
Construcciones industriales	431,959.89	431,959.89
Equipos de laboratorio	4,389.00	4,389.00
Total activo fijo depreciable	2,348,591.54	2,293,971.74
Activos fijos en proceso:		
Construcciones y equipos en proceso	8,537.20	8,537.20
Total activo fijo en proceso	8,537.20	8,537.20
Total Activo Fijo Costos	2,381,421.91	2,326,802.11
Total depreciación	-1,518,172.17	-1,408,248.34
Total Activo Fijo	863,249.74	918,553.77

Movimientos de Activo Fijo:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2003	918,553.77
Adiciones ventas y/o retiros netos	64,147.60
Depreciación del año	-119,451.63
Saldo al 31 de diciembre del 2003	863,249.74

Dnu

L'IRIS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

6 CUENTAS POR PAGAR

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Proveedores Varios	2,368.50	2,668.50
Proveedores materia prima	153,811.11	222,411.43
Comisiones	24,597.51	12,624.34
Acreedores varios	339,768.88	171,289.08
Conciliación bancos	-	92,656.38
Otros	250.00	-
Pagos anticipados a clientes	12,174.86	12,174.86
Total	532,970.86	513,824.59

7 DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Banco Bolivariano	612,933.26	656,224.31
Intereses Banco Bolivariano	572.52	-
Obligaciones con personas naturales	303,018.70	568,957.60
Total	916,524.48	1,225,181.91

Garantías prestamos con firmas.

8 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Beneficios por pagar	11,522.26	2,860.48
Impuestos por pagar	4,356.26	5,498.21
Roles por pagar	-	10,181.24
Total	15,878.52	18,539.93

Deja

L'IRIS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

9 PASIVOS A LARGO PLAZO

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Prestamos de accionistas:		209,421.30
Banco Bolivariano	207,495.69	282,634.02
Colonial Bank	344,675.00	-
Total	552,170.69	492,055.32

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

10 OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Posición moneda extranjera 1999	-	-
Otros gastos	-	6,349.60
Total	-	6,349.60

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

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 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

