

Consultora P. Labre y Asociados C. Ltda.

CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA
MANZANA 639 - SOLAR 1
TELEFONO: 2 249-481
CASILLA: 09-01-10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

29 de abril del 2005

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
L'iris S. A.
Ciudad.-

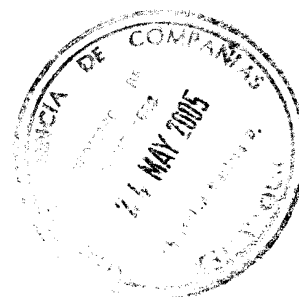
1. Hemos auditado el balance general adjunto de L'iris S. A. al 31 de diciembre del 2004, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 fueron auditados por otro contador público, quien emitió una opinión limpia en su Informe fechado el 12 de marzo del 2004.
2. Nuestra 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. La Compañía todavía no ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas (S. R. I.) relativo al envío de información sobre Retenciones en la fuente del impuesto a la renta correspondiente al año 2004.

44472

4. En nuestra opinión, excepto por lo comentado en el párrafo precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de L'iris S. A. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Consultora P. Labre y Asociados C. Ltda.
SC-RNAE-2550

P. Labre
Econ. S. Paulino Labre A.
Socio
Reg. Nac. 8538



L'IRIS S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	US\$ 100,049
Cuentas y documentos por cobrar (Nota B)	2,004,568
Inventarios (Nota C)	310,555
Pagos anticipados	19,735
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	2,434,907

ACTIVOS FIJOS (Nota D) 770,980

OTROS ACTIVOS (Nota E) 60,027

US\$ 3,265,914

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Sobregiros bancarios	US\$ 44,040
Vencimientos corrientes de pasivo a largo plazo (Nota I)	187,074
Préstamos bancarios por pagar (Nota F)	700,000
Cuentas y documentos por pagar (Nota G)	735,384
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	32,463
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	1,698,961

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I) 827,873

PATRIMONIO:

Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 284.000, de valor nominal US\$ 1.00 c/u.	284,000
Aporte para futura capitalización	5,099
Reserva legal (Nota J)	2,135
Reserva facultativa (Nota L)	468
Reserva de capital (Nota K)	530,880
Pérdidas acumuladas	(68,399)
Pérdida del ejercicio	(15,103)
	739,080

US\$ 3,265,914

Ver notas a los estados financieros.

L'IRIS S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 8,429,012
Otros ingresos	<u>2,985</u>
	8,431,997

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	7,564,358
Gastos de ventas	239,467
Gastos de distribución	175,685
Gastos de administración	152,841
Depreciaciones	129,343
Gastos financieros	158,413
Otros egresos	<u>26,993</u>
	8,447,100

PERDIDA DEL EJERCICIO	US\$ <u>(15,103)</u>
------------------------------	----------------------

Ver notas a los estados financieros.

L'IRIS S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	<u>Capital</u> <u>social</u>	<u>Aporte</u> <u>futura</u> <u>capitalizac.</u>	<u>Reservas</u> <u>legal y</u> <u>facultativa</u>	<u>Reserva</u> <u>de capital</u>	<u>Pérdidas</u> <u>acumuladas</u>	<u>Pérdida del</u> <u>ejercicio</u>
Saldo al 31 de dicbre. del 2003	US\$ 284,000	US\$ -	US\$ 2,603	US\$ 530,880	US\$ (35,731)	US\$ (32,668)
Transferencia					(32,668)	32,668
Entrega de accionistas		5,099				
Pérdida del ejercicio						(15,103)
Saldo al 31 de dicbre. del 2004	<u>US\$ 284,000</u>	<u>US\$ 5,099</u>	<u>US\$ 2,603</u>	<u>US\$ 530,880</u>	<u>US\$ (68,399)</u>	<u>US\$ (15,103)</u>

Ver notas a los estados financieros.

L'IRIS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

**CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Pérdida del ejercicio		US\$ (15,103)
Ajuste para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ <u>129,343</u>	
Total ajuste		129,343
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas y documentos por cobrar	(668,842)	
Disminución en inventarios	175,674	
Aumento en sobregiros bancarios	44,040	
Aumento en vencimientos de préstamos bancarios	274,141	
Disminución en cuentas y documentos por pagar	(55,756)	
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>20,583</u>	(210,160)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(95,920)
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(31,974)	
Aumento en otros activos	<u>(16,079)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(48,053)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de préstamos a largo plazo	<u>226,281</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>226,281</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento neto durante el año		82,308
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>17,741</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$ <u>100,049</u>

Ver notas a los estados financieros.

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

L'iris S. A. (la Compañía) fue constituida el 3 de julio de 1987 en Guayaquil. Su actividad es dedicarse a la elaboración, comercialización, importación y exportación de alimentos balanceados, principalmente, así como de otras actividades relacionadas.

Bases de presentación. - La Compañía mantiene sus registros contables en U.S. dólares y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador con la aprobación del Servicio de Rentas Internas (S.R.I.), Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad son aplicables a empresas en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Los estados financieros no incluyen ajustes para reflejar el valor neto de realización del valor en libros de los activos o el importe y clasificación de los pasivos que debería efectuarse si la Compañía no pudiera continuar como empresa en marcha. La continuación de la Compañía como empresa en marcha dependerá de la posibilidad de generar fondos que permitan cancelar las obligaciones a su vencimiento, cumplir con los términos de los contratos de préstamos, obtener financiación adicional o refinanciación cuando sea requerida, y lograr un nivel adecuado de operaciones rentables.

Los inventarios están valuados así: productos terminados a su costo acumulado de producción, materias primas, repuestos y sacos a su costo promedio de adquisición, el cual no excede el valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas hasta marzo 31/2000 de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los costos de producción y a gastos administrativos, calculándose por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

A. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Contin.)

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Construcciones industriales	20	5
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de computación	3	33
Vehículos	5	20
Equipos de laboratorio	10	10
Instalaciones	10	10

La jubilación patronal de acuerdo con el art. 219 del Código del Trabajo se la debe conceder en forma obligatoria a todos los trabajadores que por veinticinco (25) años o mas hubieren prestado sus servicios a una misma empresa, y se provisiona con cargo a los resultados del año.

B. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Cientes	US\$ 1,400,491
Cheques a fecha	275,237
Cheques protestados	6,233
Cuenta por cobrar Erazo	110,232
Empleados	4,825
Anticipos a proveedores	215,819
Documentos por cobrar	15,120
Otras cuentas por cobrar	4,842
Reserva para cuentas incobrables	<u>(28,231)</u>
	<u>US\$ 2,004,568</u>

C. INVENTARIOS:

Materia prima	US\$ 168,820
Productos terminados	61,675
Repuestos	52,097
Sacos	<u>27,963</u>
	<u>US\$ 310,555</u>

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

D. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre del 2003	US\$ 2,381,422
Adiciones	49,744
Transferencias	<u>(12,671)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>2,418,495</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre del 2003	1,518,172
Adiciones	<u>129,343</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>1,647,515</u>
Neto	<u>US\$ 770,980</u>

E. OTROS ACTIVOS:

Impuestos Solca y Unico	US\$ 5,538
Retenciones en la fuente - años anteriores	21,047
año 2004	<u>27,538</u>
Reparaciones de maquinarias	2,116
Gastos y pagos a amortizar	2,888
Depósitos en garantía	<u>900</u>
	<u>US\$ 60,027</u>

F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Corresponde a varios préstamos otorgados por Banco Bolivariano al 8% anual de interés y con vencimiento final en mayo/2005.

G. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Proveedores	US\$ 330,261
Impuestos por pagar	8,853
Documentos por pagar	209,130
Aportes al I. E. S. S.	1,155
Préstamos quirografarios	169
Cuentas por pagar varias	<u>185,816</u>
	<u>US\$ 735,384</u>

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Intereses por pagar	US\$ 5,240
Comisiones por pagar	16,077
Beneficios sociales	<u>11,146</u>
	<u>US\$ 32,463</u>

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

<u>Institución</u>	<u>Operación #</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Interés</u>	<u>Monto</u>
Banco Bolivariano	36934	Abril 26/2005	1,84%	US\$ 5,212
Banco Bolivariano	47678	Mayo 12/2006	8%	20,902
Banco Bolivariano	50216	Febrero 9/2007	8%	31,568
Banco Bolivariano	22908	Agosto 13/2007	7.50%	145,877
Banco Bolivariano	57935	Dicbre. 7/2007	8.75%	431,000
Colonial Bank	CHW2261	Setbre. 1/2018	4.875%	<u>330,967</u>
				965,526
Menos: Vencimientos corrientes				<u>(187,074)</u>
				778,452
Mas: Saldos por pagar a accionistas				<u>49,421</u>
				<u>US\$ 827,873</u>

Los préstamos están garantizados con hipoteca abierta sobre los activos fijos de la Compañía y con bienes personales de los accionistas.

J. RESERVA LEGAL:

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

K. RESERVA FACULTATIVA:

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

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

L. RESERVA DE CAPITAL:

De acuerdo con la Resolución No. 01.Q.ICL017 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R. O. # 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de esta cuenta no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, pero podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

M. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre del 2004, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Saldos por pagar (largo plazo) a:
Accionistas

US\$ 49,420

N. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (29 de abril del 2005), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.
