



*S. Paulino Labre A.*

CASILLA 10485  
GUAYAQUIL - ECUADOR

24 de octubre del 2002

### **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores Accionistas de  
INFELERSA S. A.  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general de Infelersa S. A. al 31 de diciembre del 2001, 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.
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. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía tenía pendiente de pago impuestos varios y contribuciones, así como no ha preparado la información requerida por el Servicio de Rentas Internas relacionada con las retenciones en la fuente de impuesto a la renta correspondiente al año 2001.

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 Infelersa S. A. al 31 de diciembre del 2001, 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.

  
Econ. S. Paulino Labre A.  
Reg. Nac. 8538  
SC-RNAE 156

INFELERSA S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	US\$ 16,346
Inversiones temporales (Nota B)	176,260
Cuentas por cobrar (Nota C)	236,609
Inventarios (Nota D)	<u>53,912</u>
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	483,127

ACTIVOS FIJOS (Nota E) 172,204

OTROS ACTIVOS (Nota F) 2,582

US\$ 657,913

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Vencimientos corrientes de préstamos a largo plazo (Nota J)	US\$ 10,903
Divisas anticipadas (Nota G)	380,652
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	32,775
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	5,090
Impuesto a la renta por pagar	<u>1,354</u>
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	430,774

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J) 58,811

PATRIMONIO:

Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 25.000, de valor nominal US\$ 0.04 cada una	1,000
Reserva legal (Nota K)	14
Reserva de capital	162,991
Ganancias acumuladas (Nota L)	261
Ganancia del ejercicio	<u>4,062</u>
	168,328

US\$ 657,913

Ver notas a los estados financieros.

INFELERSA S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 521,022
Otros ingresos	<u>11,507</u>
	532,529

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	503,000
Gastos de exportación	3,255
Gastos de administración	19,842
Gastos financieros	<u>60</u>

GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS  
TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA

526,157

6,372

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota M)

(956)

5,416

Impuesto sobre la renta (Nota N)

(1,354)

GANANCIA NETA

US\$ 4,062

Ver notas a los estados financieros.

INFELERSA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Ganancia del ejercicio</u>
Saldo al 1 de enero del 2001	US\$ 1,000	US\$ 12	US\$ 162,991	US\$ 227	US\$ 36
Transferencia		2		34	(36)
Ganancia neta	—	—	—	—	<u>4.062</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>US\$ 1,000</u>	<u>US\$ 14</u>	<u>US\$ 162,991</u>	<u>US\$ 261</u>	<u>US\$ 4,062</u>

Ver notas a los estados financieros.

INFELERSA S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

<b>CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Ganancia neta		US\$ 4,062
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ 52,237	
Total ajustes		52,237
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en inversiones temporales	(100,000)	
Aumento en cuentas por cobrar	(236,609)	
Aumento en inventarios	(53,912)	
Aumento en préstamos bancarios por pagar	380,652	
Aumento en cuentas por pagar	32,775	
Aumento en gastos acumulados por pagar	4,134	
Provisión de participación de trabajadores	956	
Provisión de impuesto a la renta	<u>1,342</u>	<u>29,338</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		85,637
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisiciones de activo fijo	(49,051)	
Venta de activo fijo	20,477	
Aumento en otros activos	<u>(2,582)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(31,156)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Vencimiento de porción corriente de préstamos a largo plazo	<u>(38,215)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(38,215)</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Incremento neto durante el año		16,266
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>80</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>		<b>US\$ 16,346</b>

Ver notas a los estados financieros.

INFELERSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Infelersa S. A. (la Compañía) está constituida desde el 23 de enero de 1995 en la ciudad de Guayaquil. Su objetivo principal es la compra-venta de productos agrícolas para la exportación de productos terminados (concentrado de maracuyá).

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 la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) # 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador con la aprobación del Servicio de Rentas Internas (SRI), Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

Los inventarios están valuados 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 resultados del año y se calcula 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:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Edificios y construcciones	20	5
Maquinaria	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de oficina	10	10
Equipo telefónico	10	10
Equipos de transporte	5	20

INFELERSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

B. INVERSIONES TEMPORALES:

Villa en Urbanización San Felipe	US\$ 76,260
Compañía relacionada	<u>100,000</u>
	<u>US\$ 176,260</u>

C. CUENTAS POR COBRAR:

Accionista	US\$ 205,514
Préstamos a empleados y obreros	878
Anticipos a empleados y obreros	120
Deudores varios	<u>30,097</u>
	<u>US\$ 236,609</u>

La cuenta por cobrar a accionista no tiene fecha de vencimiento ni genera intereses. La Compañía no ha efectuado una provisión para cuentas incobrables.

D. INVENTARIOS:

Materia prima	US\$ 8,293
Productos terminados	36,263
Subproductos	4
Material de empaque	<u>9,352</u>
	<u>US\$ 53,912</u>

E. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre del 2000	US\$ 211,737
Adiciones	49,051
Ventas	<u>(20,477)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>240,311</u>

Depreciación acumulada:

Saldo al 31 de diciembre del 2000	15,870
Adiciones	52,990
Retiros	<u>(753)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>68,107</u>

Neto US\$ 172,204

INFELERSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

F. OTROS ACTIVOS:

Retenciones en la fuente 1% US\$ 2,582

G. DIVISAS ANTICIPADAS:

Convenios de divisas anticipadas con Banco del Austro que se desglosan así:

<u>Convenio #</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
53920	Novbre. 6/02	US\$ 15,652
54116	30/02	78,000
54117	30/02	30,000
54175	Dicbre. 5/02	26,000
54196	6/02	80,000
54197	6/02	75,000
54251	12/02	40,000
54371	27/02	<u>36,000</u>
		<u>US\$380,652</u>

H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Documentos por pagar	US\$ 10,577
L. V. A. pagado	13,770
Retenciones en la fuente 1%	759
Acreedores varios	<u>7,669</u>
	<u>US\$ 32,775</u>

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	US\$ 4,134
Participación de trabajadores	<u>956</u>
	<u>US\$ 5,090</u>

INFELERSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

J. PASIVO A LARGO PLAZO:

Documentos por pagar	US\$ 19,019
Préstamo otorgado por Banco Unión pagadero en 120 mensualidades al 18% anual de interés y con vencimiento final en noviembre/2008.	50,695
Vencimientos corrientes	(10,903)
	<u>US\$ 58,811</u>

K. 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.

L. GANANCIAS ACUMULADAS:

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..

M. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes en el País, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

N. IMPUESTO A LA RENTA:

Durante el ejercicio fiscal del año 2001, de acuerdo con las leyes tributarias la tarifa impositiva fue del 25%. La Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

O. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2001, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Inversión en compañía relacionada	US\$ 100,000
Saldo por cobrar a:	
Ing. José Aguilar Mora (accionista)	205,514

INFELERSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

P. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (24 de octubre del 2002), 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.

---