

Vélez 911 y 6 de Marzo
Edificio "El Forum"
4to. Piso Of. 413
P.O. Box 09-01-4408
Telfs.: (593-4) 2531 228 - 2532 390
e-mail: fernandoatilio@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS ACCIONISTAS DE: INFELERSA S.A.

1. He auditado el balance general que se adjunta de **Infelersa S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **Infelersa S.A.** Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría. Los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2001, fueron revisados por otro auditor, cuyo informe de fecha octubre 24 del 2002, expresó una opinión con salvedades.
2. Mi 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 errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 hechas por la gerencia, así como evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. No presenciamos la toma del inventario físico al cierre del ejercicio de 2001 por US\$ 53.912 que constituye el inventario inicial del año 2002, ya que a esa fecha fue anterior a mi contratación como auditor independiente de **Infelersa S.A.** debido a la naturaleza de los registros contables, no he podido satisfacerme de las cantidades en el inventario físico mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
4. Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía 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 a los años 2000, 2001 y 2002.

Fernando Núñez Padilla

Vélez 911 y 6 de Marzo
Edificio "El Forum"
4to. Piso Of. 413
P.O. Box 09-01-4408
Telfs.: (593-4) 2531 228 - 2532 390
e-mail: fernandoafilio@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

5. En mi opinión, excepto por lo comentado en los párrafos precedentes, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Infelersa S.A** por el año terminado al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con políticas contables establecidas por la compañía y de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


ECON. FERNANDO NÚÑEZ P.
C.P.A. Econ- SC-RNAE No. 154

Guayaquil, junio 5 del 2003

INFELERSA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente:		
Efectivo		21.252
Inversiones Permanentes	2	176.260
Documentos y cuentas por cobrar	3	435.851
Inventarios	4	68.310
Impuestos pagados por anticipados	5	<u>12.451</u>
Total activo corriente		714.124
Activo fijo, neto	1 y 6	<u>137.961</u>
TOTAL		<u>852.085</u>
<u>PASIVO</u>		
Pasivo corriente:		
Sobregiro bancario	7	95.294
Divisas anticipadas	8	353.992
Cuentas por pagar	9	51.988
Gastos acumulados por pagar	10	<u>30.781</u>
Total pasivo corriente		532.055
Pasivo a largo plazo	11	118.311
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social		1.000
Reservas	12	4.337
Reserva de capital	13	162.991
Utilidades acumuladas		<u>33.391</u>
Total del patrimonio		201.719
TOTAL		<u>852.085</u>

Ver notas a los estados financieros

INFELERSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

Ingresos

Ventas netas	2.588.123
Otros ingresos	<u>25.801</u>
Total ingresos	2.613.924

Egresos

Costo de ventas	2.486.853
Gastos de exportación	21.885
Gastos administrativos	52.659
Gastos financieros	<u>148</u>
Total egresos	2.561.545

Utilidad antes de participaciones e impuestos	52.379
15% Participación trabajadores	7.856
25% Impuesto a la renta	<u>11.130</u>
Utilidad neta	<u>33.391</u>

Ver notas a los estados financieros

INFELERSA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital autorizado (Accionistas de US\$0.04 c/u)		Reservas	Reexpresión Monetaria	Reserva por Revalorización del patrimonio	Reserva Capital	Ganancias Acumuladas	Total
	Cantidad	Valor						
Saldo: enero 1, 2002	25,000	1,000	14			162,991	4,323	168,328
Utilidad							33,391	33,391
Reclasificaciones								
Transferencia			4,323				-4,323	-
Saldo al 31-12-2002	25,000	1,000	4,337	0	0	162,991	33,391	201,719

El cambio de la denominación del capital social de sucres a dólares mediante escritura pública, de acuerdo a lo requerido por la La Ley de Compañías, está pendiente de realizar; el plazo ampliado vence el 31 de diciembre del 2003.

Ver notas a los estados financieros

INFELERSA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	2.498.340
Efectivo pagado a proveedores y empleados etc.	(2.625.188)
Gastos financieros	(148)
Impuesto a la renta	(11.130)
Otros ingresos, neto	<u>25.801</u>
Efectivo provisto en actividades de operación:	(112.325)

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Efectivo utilizado en actividades de inversión:

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Préstamos a largo plazo	59.500
Sobregiro Bancario	84.391
Divisas anticipadas	<u>(26.660)</u>
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	117.231
Aumento neto del efectivo	4.906
Efectivo al inicio del periodo	<u>16.346</u>
Efectivo al final del periodo	<u>21.252</u>

Ver notas a los estados financieros

INFELERSA S.A.
CONCILIACION CON LA UTILIDAD NETA
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Utilidad neta	33.391
Ajustes para conciliar la pérdida neta, con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	34.243
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(199.242)
Aumento en inventarios, gastos anticipados y otros activos	(24.267)
Disminución en cuentas por pagar	<u>43.550</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(112.325)

Ver notas a los estados financieros

INFELERSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

1.- POLITICAS GENERALES SIGNIFICATIVAS

Infelersa S.A., fue constituida el 23 de enero de 1995 en la ciudad de Guayaquil. La actividad principal de esta Compañía es la compra –venta de productos agrícolas para la exportación de productos terminados (concentrado de maracuyá).

Bases de preparación.- Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y mantienen sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América.

Inventarios.- Los inventarios fueron actualizados aplicando a las existencias, el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición (31 de marzo del 2000) El valor existente fue convertido a dólares utilizando un tipo de cambio único de S/.25.000 por dólar. El costo no excede al valor de mercado. Los costos se determinan por el método de costo promedio de adquisición.

El balance general por el período auditado fue preparado de conformidad con las disposiciones legales vigentes. Los rubros que conforman el estado de resultados son como detallamos a continuación:

Los ingresos y gastos se reconocen de acuerdo a como se vaya generando la actividad del negocio.

Activos fijos Están contabilizados al costo dolarizado, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Al 31 de marzo del 2000, el efecto del ajuste por la aplicación del proceso NEC 17 a propiedades y equipos se efectuó utilizando las siguientes bases:

Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía antes de la dolarización y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el ajuste integral de inflación y posteriormente el índice especial de corrección de brecha.

Los activos adquiridos después del proceso de dolarización se encuentra registrados a su costo de adquisición. Los cargos por depreciación se registran a resultados a partir del siguiente mes.

El costo se deprecia utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los porcentajes abajo descritos:

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

2.- INVERSIONES PERMANENTES

Villa en Urbanización San Felipe	76.260
Compañía relacionada	<u>100.000</u>
Total inversiones permanentes	<u>176.260</u>

3.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Ing. José Aguilar M.	314.973
Préstamos a empleados y obreros	46
Anticipos a proveedores	27.816
Deudores varios	<u>93.016</u>
Total documentos y cuentas por cobrar	<u>435.851</u>

Las cuentas por cobrar no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento. La compañía no ha efectuado provisión para cuentas de dudoso cobro.

4.- INVENTARIOS

Materia prima	6.905
Productos terminados	49.534
Subproductos	658
Material de empaque	<u>11.213</u>
Total de inventarios	<u>68.310</u>

5.- IMPUESTO PAGADOS POR ANTICIPADOS

Servicio de Rentas Internas (Retención en fuente)	<u>12.451</u>
Total	<u>12.451</u>

6 - ACTIVO FIJO

COSTO/REVAL.	Saldo al 01-01-02	Adiciones o compras	Ajustes	Retiros Bajas	Saldo al 31-12-2002
Edificio y construcciones	60				60
Maquinarias	132.652				132.652
Muebles y enseres	1.021				1.021
Equipo de oficina	3.136				3.136
Equipo telefónico	1.303				1.303
Equipo de transporte	102.139				102.139
Total	240.311				240.311
DEPRECIACIONES/AMORTIZ. POR REVAL.					
Edificio y construcciones	3	3			6
Maquinarias	26.530	13.265			39.795
Muebles y enseres	127	103			230
Equipo de oficina	428	314			742
Equipo de telefónico	163	130			293
Equipo de transporte	40.856	20.428			61.284
Total deprec.acum.	68.107	34.243			102.350
Total activo fijo,neto	172.204	(34.243)			137.961

7.- SOBREGIRO BANCARIO

Banco del Austro	<u>95.294</u>
Total sobregiro bancario	<u>95.294</u>

8.- DIVISAS ANTICIPADAS

Convenios de divisas anticipadas con las instituciones bancarias que se desglosan así:

<u>Convenio #</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
56840	Agosto 6/03	US\$ 2.568
56978	26/03	6.199
57675	Ocbre. 25/03	48.000
57674	Ocbre. 30/03	67.000
58063	Dicbre. 09/03	<u>41.229</u>
Total Banco del Austro		164.996
Banco Internacional		
57730	Novbre. 14/03	441
57731	Novbre 14/02	70.000
57905	25/03	51.080
58064	Dicbre. 18/03	<u>67.475</u>
Total divisas anticipadas		<u>353.992</u>

9.- CUENTAS POR PAGAR

Acreeedores varios	30.701
Documentos por pagar	8.106
Retención en la fuente	1.334
Retención del IVA	717
Impuesto a la renta Compañía	<u>11.130</u>
Total	<u>51.988</u>

10. - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**Beneficios Sociales Legales:**

Décimo tercer sueldo	5.394
Décimo cuarto sueldo	403
Vacaciones	1.205
Fondo de reserva	5.409
Participaciones de trabajadores	8.812
Retenciones y préstamo IESS	<u>9.558</u>
Total	<u>30.781</u>

Se ha provisionado y pagado, todos los beneficios sociales a la fecha que corresponden a su cancelación.

11. - PASIVO A LARGO PLAZO

Compañía relacionada:	
Industrial Fábrica Guayaquil Hispanoamericana C. Ltda.	59.508
Documentos por pagar:	
Banco Unión en saneamiento (saldo) (a)	39.784
Almacenes Juan El Juri	<u>19.019</u>
Total	<u>118.311</u>

(a) Préstamo hipotecario inmobiliario # 5006398 por un total US\$ 66.596, otorgado por el Banco Unión pagadero en 120 mensualidades de US\$554.97 c/u, al 18% anual de interés y con un vencimiento final en noviembre del 2008.

El saldo por pagar a compañía relacionada no tiene fecha de vencimiento ni genera intereses.

12. - RESERVAS

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades liquidas anuales 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.

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.

13. - RESERVA DE CAPITAL

La Compañía debe incluir en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el periodo de transición tales como: reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

14. - IMPUESTO A LA RENTA

Como resultado de mi revisión no se encontró situaciones que en mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de Infelersa S.A. como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2002. la compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

15- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2002, los saldos y transacciones efectuadas con los accionistas y compañías relacionadas, en iguales términos y condiciones fueron los siguientes:

Compañía relacionada inversiones	100.000
Cuenta por cobrar Ing. José Aguilar M.	314.973
Relacionada a largo plazo por pagar (F.G.H C. Ltda.)	59.508

16.- EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (5 de junio del 2003) Con fecha mayo 22 del presente año se han publicado en los diarios de mayor circulación por parte del JUZGADO DE COATIVA DE LA AGENCIA DE GARANTIA DE DEPOSITOS la deuda que la Compañía tiene vencida con dicha institución (Banco Unión en saneamiento) las cuales según nuestra revisión están canceladas hasta enero del 2003. Por lo demás no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Compañía Infelersa S.A., pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.