

*Fernando Nájera 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: 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 2003 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.
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 de inventarios físicos al cierre del 2002 por US\$68.310 que constituye el inventario inicial del año 2003, 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 2003, 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, 2002 y 2003.



27 ABR. 2004

*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: fernandoatilio@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 2003, 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, abril 22 del 2004



27 ABR. 2004

**INFELERSA S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

|   | <u>Notas</u> |                         |
|---|--------------|-------------------------|
| <b><u>ACTIVO</u></b>                    |              |                         |
| <b>Activo corriente:</b>                |              |                         |
| Efectivo                                |              | 2.783                   |
| Documentos y Cuentas por Cobrar         | 2            | 515.333                 |
| Inventarios                             | 3            | 289.696                 |
| Impuestos pagados por anticipado        | 4            | <u>12.229</u>           |
| Total activo corriente                  |              | 820.041                 |
| Activo fijo, neto                       | 1 y 5        | 105.523                 |
| <br>                                    |              |                         |
| Inversiones permanentes                 | 6            | <u>176.260</u>          |
| <br>                                    |              |                         |
| TOTAL                                   |              | <u><u>1.101.824</u></u> |
| <br>                                    |              |                         |
| <b><u>PASIVO</u></b>                    |              |                         |
| <b>Pasivo corriente:</b>                |              |                         |
| Sobregiro bancario                      | 7            | 223.052                 |
| Anticipos a futuras exportaciones       | 8            | 92.870                  |
| Cuentas por pagar                       | 9            | 401.387                 |
| Gastos acumulados por pagar             | 10           | <u>17.680</u>           |
| Total de pasivo corriente               |              | 734.989                 |
| <br>                                    |              |                         |
| Pasivo a largo plazo                    | 11           | 54.870                  |
| <br>                                    |              |                         |
| <b><u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u></b> |              |                         |
| Capital social                          |              | 1.000                   |
| Reservas                                | 12           | 4.337                   |
| Aporte para futuro aumento de capital   | 13           | 2.000                   |
| Reserva de capital                      | 14           | 162.991                 |
| Utilidades acumuladas                   |              | <u>141.637</u>          |
| Total de patrimonio                     |              | 311.965                 |
| <br>                                    |              |                         |
| TOTAL                                   |              | <u><u>1.101.824</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

27 ABR. 2004



**INFELERSA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

**Ingresos**

|                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| Ventas netas          | 6.032.495        |
| Otros Ingresos        | <u>45.706</u>    |
| <b>Total ingresos</b> | <b>6.078.201</b> |

**Egresos**

|                        |               |
|------------------------|---------------|
| Costo de Ventas        | 5.832.546     |
| Gastos de exportación  | 57.477        |
| Gastos administrativos | 68.344        |
| Gastos financieros     | <u>11.588</u> |

|                         |                  |
|-------------------------|------------------|
| <b>Total de egresos</b> | <b>5.969.955</b> |
|-------------------------|------------------|

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Utilidad antes de participaciones e impuestos</b> | <b>108.246</b> |
|--|----------------|

Ver nota a los estados financieros

**INFELERSA S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

|                                 | Capital autorizado<br>(Accionistas de<br>\$0.04 c/u<br>Cantidad | Acciones<br>Ordinarias<br>autorizadas<br>valor nominal \$<br>0.04 c/u<br>Valor | Aporte<br>Aumento<br>Capital | Reservas     | Reservas<br>Capital | Utilidades<br>Acumuladas | Total          |
|---------------------------------|---|--|------------------------------|--------------|---------------------|--------------------------|----------------|
| Enero 1 – 2003                  | 25.000  | 1.000  | -                            | 4.337        | 162.991             | 33.391                   | 201.719        |
| Utilidad                        |   |  |                              |              |                     | 108.246                  | 108.246        |
| Aporte Futura<br>Capitalización |   |  | 2.000                        |              |                     |                          | 2.000          |
| Reclasificaciones               |   |  |                              |              |                     |                          |                |
| Transferencia                   |   |  |                              |              |                     |                          |                |
| Saldo a 31-12-2003              | <u>25.000</u>   | <u>1.000</u>   | <u>2.000</u>                 | <u>4.337</u> | <u>162.991</u>      | <u>141.637</u>           | <u>311.965</u> |

Ver notas a los estados financieros

**INFELERSA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS EN EFECTIVO**  
**POR EL METODO DIRECTO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

**Flujos de efectivo por las actividades de operación :**

|   |                  |
|---|------------------|
| Efectivo recibido de clientes                         | 6.153.373        |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados, etc.       | (6.363.133)      |
| Gastos Financieros                                    | (11.588)         |
| Otros egresos , neto                                  | <u>45.706</u>    |
| <b>Efectivo utilizado en actividades de operación</b> | <b>(175.642)</b> |

**Flujos de efectivo por las actividades de inversión:**

|  |                |
|--|----------------|
| Compras de activos fijos                               | (2.034)        |
| <b>Efectivo utilizado en actividades de inversión:</b> | <b>(2.034)</b> |

**Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:**

|   |                |
|---|----------------|
| Aporte para futuro aumento de capital                       | 2.000          |
| Prestamos a largo plazo                                     | (63.441)       |
| Sobregiro Bancario  | 127.758        |
| Anticipo para futuras exportaciones                         | <u>92.890</u>  |
| <b>Efectivo utilizado en actividades de financiamiento:</b> | <b>159.207</b> |
| Aumento neto del efectivo                                   | (18.469)       |
| Efectivo al inicio del periodo                              | <u>21.252</u>  |
| Efectivo al final del periodo                               | <u>2.783</u>   |

Ver notas a los estados financieros

**INFELERSA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS EN EFECTIVO**  
**POR EL METODO DIRECTO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

**Flujos de efectivo por las actividades de operación :**

Utilidad 108.246

Ajustes para conciliar la pérdida neta, con el efectivo  
neto provisto por actividades de operación:

Depreciación 34.472

**Cambios en activos y pasivos operativos:**

Aumento de cuentas por cobrar (443.474)

Aumento en inventarios, gastos anticipados y otros activos (201.203)

Disminución en cuentas por pagar 326.317

**Efectivo neto utilizado por las actividades de operación (175.642)**

Ver notas a los estados financieros

**INFELERSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(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 con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC # 1 al 31) emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías, 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 en dólares utilizando un tipo de cambio único de \$/. 25.000 por dólar. El costo no excede al valor del mercado. Los costos se determinan por el método de costo de promedio de adquisición.

El balance general por el periodo 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.-** Los Edificios, Maquinarias y equipos, Equipos de Computación, Instalaciones, y vehículos están contabilizados al costo reexpresado al 31 de marzo del 2000 de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad N° 17 NEC. Las adiciones a partir de esta fecha se registran a su costo de adquisición, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo se deprecia utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los porcentajes anuales 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                  |
| Equipos de oficina         | 10          | 10                  |
| Equipo telefónico          | 10          | 10                  |
| Equipo de transporte       | 5           | 20                  |

## 2.-DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Econ. Lorgia Mora                     | 336.020        |
| Préstamos a empleados y obreros       | 220            |
| Compañía relacionada                  | 110.000        |
| Anticipos a proveedores               | 50.475         |
| Deudores varios                       | <u>18.618</u>  |
| Total documentos y cuentas por cobrar | <u>515.333</u> |

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

## 3.- INVENTARIOS

|                      |                |
|----------------------|----------------|
| Materia Prima        | 19.812         |
| Productos terminados | 242.204        |
| Subproductos         | 1.177          |
| Material de Empaque  | <u>26.503</u>  |
| Total de inventarios | <u>289.696</u> |

## 4.- IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Crédito Tributario IVA 12%   | 2.267        |
| Crédito Tributario(l. Renta) | <u>9.962</u> |
| Total                        | 12.229       |

**5.-ACTIVO FIJO**

| <b>NOMBRE</b><br><b>COSTO /REVAL.</b>      | <b>SALDO AL</b><br><b>01-01-03</b> | <b>ADICIONES</b><br><b>O</b><br><b>COMPRAS</b> | <b>AJUSTES</b> | <b>RETIROS</b><br><b>BAJAS</b> | <b>SALDO AL</b><br><b>01-01-03</b> |
|--|------------------------------------|--|----------------|--------------------------------|------------------------------------|
| Edificios y construcciones                 | 60                                 |  |                |                                | 60                                 |
| Maquinarias                                | 132.652                            |  |                |                                | 132.652                            |
| Muebles y Enseres                          | 1.021                              |  |                |                                | 1.021                              |
| Equipo de Oficina                          | 3.136                              | 750  |                |                                | 3.886                              |
| Equipo de Computación                      | -                                  | 1.284  |                |                                | 1.284                              |
| Equipo Telefónico                          | 1.303                              |  |                |                                | 1.303                              |
| Equipo de Transporte                       | 102.139                            |  |                |                                | 102.139                            |
| <b>Total</b>                               | <b>240.311</b>                     | <b>2.034</b>                                   |                |                                | <b>242.345</b>                     |
| <b>DEPRECIACIONES /AMORTIZ. POR REVAL.</b> |                                    |  |                |                                |                                    |
| Edificios y construcciones                 | 6                                  | 3  |                |                                | 9                                  |
| Maquinarias                                | 39.795                             | 13.266   |                |                                | 53.061                             |
| Muebles y Enseres                          | 230                                | 102  |                |                                | 332                                |
| Equipo de Oficina                          | 742                                | 401  |                |                                | 1.143                              |
| Equipo de Computación                      | -                                  | 143  |                |                                | 143                                |
| Equipo Telefónico                          | 293                                | 130  |                |                                | 423                                |
| Equipo de Transporte                       | 61.284                             | 20.427   |                |                                | 81.711                             |
| <b>Total deprec. Acum.</b>                 | <b>102.350</b>                     | <b>34.472</b>                                  |                |                                | <b>136.822</b>                     |
| <b>Total Activo Fijo, neto</b>             | <b>137.961</b>                     | <b>(32.438)</b>                                |                |                                | <b>105.523</b>                     |

**6.- INVERSIONES PERMANENTES**

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

## 7.- SOBREGIRO BANCARIO

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| Banco Internacional       | 204.770        |
| Banco del Austro          | <u>18.282</u>  |
| Total Sobregiro bancarios | <u>223.052</u> |

## 8.-ANTICIPO PARA FUTURAS EXPORTACIONES

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Banco Internacional (a) | 92.870 |
|-------------------------|--------|

(a) Constituyen valor recibido del Banco Internacional como anticipo a futuras exportaciones, el cual a la fecha se encuentra cancelado (abril 22 del 2004)

## 9.- CUENTAS POR PAGAR

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Acreeedores varios           | 377.113      |
| Documentos por pagar         | 1.307        |
| Retenciones en la fuente     | 8.735        |
| Impuesto a la renta Compañía | 13.040       |
| IESS                         | 182          |
| Empleados                    | <u>1.260</u> |
| Total                        | 401.637      |

## 10.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

|                                 |            |
|---------------------------------|------------|
| Beneficios Sociales Legales     |            |
| Décimo Tercer Sueldo            | 532        |
| Décimo Cuarto sueldo            | 368        |
| Vacaciones                      | 361        |
| Fondo de Reserva                | 18         |
| Participaciones de Trabajadores | 16.237     |
| Retenciones y préstamos IESS    | <u>164</u> |
| Total                           | 17.680     |

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

## 11.- PASIVO A LARGO PLAZO

|  |               |
|--|---------------|
| Documentos por pagar:                  | 35.851        |
| Banco Unión en saneamiento (saldo) (a) | <u>19.019</u> |
| Almacenes Juan El Juri                 | <u>54.870</u> |
| Total                                  |               |

- (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.

## 12.- RESERVAS

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas 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.

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 período de transición tales como: reserva por revalorización del patrimonio, 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 2003, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

## 15.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2003 los saldos y transacciones efectuadas con los accionistas y compañías relacionadas, en iguales términos y condiciones fueron los siguientes:

|   |         |
|---|---------|
| Compañía relacionada inversiones:                     |         |
| Agro Industrial Fruta de la Pasión C. Ltda.           | 100.000 |
| Econ. Lorgia Mora.                                    | 336.020 |
| Relacionada a corto plazo por pagar (F.G.H. C. Ltda.) | 110.000 |

## **16.- EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (22 de abril del 2004) 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.