



*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

## 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 2004 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 la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, 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 2004, 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 15 del 2005



**INFELERSA S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

|                                      | <u>Notas</u> |                  |
|--------------------------------------|--------------|------------------|
| <b><u>ACTIVO</u></b>                 |              |                  |
| <b>Activo corriente:</b>             |              |                  |
| Efectivo                             |              | 3.529            |
| Documentos y cuentas por cobrar      | 2            | 560.196          |
| Inventarios                          | 3            | 328.539          |
| Impuestos pagados por anticipados    | 4            | <u>12.703</u>    |
| Total activo corriente               |              | 904.967          |
| <br>                                 |              |                  |
| Activo fijo, neto                    | 1 y 5        | <u>266.614</u>   |
| <br>                                 |              |                  |
| Inversiones permanentes              | 6            | <u>176.870</u>   |
| <br>                                 |              |                  |
| TOTAL                                |              | <u>1.348.451</u> |
| <br><b><u>PASIVO</u></b>             |              |                  |
| <b>Pasivo corriente:</b>             |              |                  |
| Sobregiro bancario                   | 7            | 326.060          |
| Cuentas por pagar                    | 8            | 678.398          |
| Gastos acumulados por pagar          | 9            | <u>9.411</u>     |
| Total pasivo corriente               |              | 1.013.869        |
| <br>                                 |              |                  |
| Pasivo a largo plazo                 | 10           | 28.987           |
| <br>                                 |              |                  |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> |              |                  |
| Capital social                       |              | 3.000            |
| Reservas                             | 11           | 37.729           |
| Reserva de capital                   | 12           | 162.991          |
| Utilidades acumuladas                |              | <u>101.875</u>   |
| Total del patrimonio                 |              | 305.595          |
| <br>                                 |              |                  |
| TOTAL                                |              | <u>1.348.451</u> |



Ver notas a los estados financieros

**INFELERSA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

**Ingresos**

|                       |                   |
|-----------------------|-------------------|
| Ventas netas          | 11.000.775        |
| Otros ingresos        | <u>88.652</u>     |
| <b>Total ingresos</b> | <b>11.089.427</b> |

**Egresos**

|                        |                   |
|------------------------|-------------------|
| Costo de ventas        | 10.752.610        |
| Gastos de exportación  | 90.754            |
| Gastos administrativos | 131.674           |
| Gastos financieros     | <u>62.830</u>     |
| <b>Total egresos</b>   | <b>11.037.868</b> |

|                                                      |               |
|------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Utilidad antes de participaciones e impuestos</b> | <b>51.559</b> |
| 15% Participación trabajadores                       | 7.734         |
| 25% Impuesto a la renta                              | <u>10.956</u> |
| Utilidad neta                                        | <u>32.869</u> |

**Ver notas a los estados financieros**

**INFELERSA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(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>Reservas<br>Capital | Reservas      | Reserva<br>Capital | Utilidades<br>Acumuladas | Total          |
|---------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------|--------------------|--------------------------|----------------|
| Enero 1.2004        | 25,000                                                           | 1,000                                                                          | 2,000                                    | 4,337         | 162,991            | 141,637                  | 311,965        |
| Utilidad            |                                                                  |                                                                                |                                          |               |                    | 32,869                   | 32,869         |
| Transferencia       | 50,000                                                           | 2,000                                                                          | -2,000                                   | 33,392        |                    | -72,631                  | -39,239        |
| Saldo al 31-12-2004 | <u>75,000</u>                                                    | <u>3,000</u>                                                                   | <u>0</u>                                 | <u>37,729</u> | <u>162,991</u>     | <u>101,875</u>           | <u>305,595</u> |

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 2004**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

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

|                                                             |                  |
|-------------------------------------------------------------|------------------|
| Efectivo recibido de clientes                               | 10.863.022       |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados etc.              | (11.035.932)     |
| Gastos financieros                                          | (62.830)         |
| Otros ingresos, neto                                        | <u>88.652</u>    |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación:</b> | <b>(147.088)</b> |

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

|                                                        |                  |
|--------------------------------------------------------|------------------|
| Compra de activo fijo                                  | (207.066)        |
| Inversiones permanentes                                | <u>(610)</u>     |
| <b>Efectivo utilizado en actividades de inversión:</b> | <b>(207.676)</b> |

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

|                                                                 |                |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|
| Pago de prestamos bancarios                                     | (25.883)       |
| Sobregiros bancarios                                            | 103.008        |
| Prestamos bancarios adquiridos                                  | <u>278.385</u> |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b> | <b>355.510</b> |
| Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo            | 746            |
| Efectivo al inicio del periodo                                  | <u>2.783</u>   |
| Efectivo al final del periodo                                   | <u>3.529</u>   |

Ver notas a los estados financieros

**INFELERSA S.A.**  
**CONCILIACION CON LA UTILIDAD NETA**  
**UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

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

Utilidad 32.869

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

Depreciación 45.975

**Cambios en activos y pasivos operativos:**

Aumento en cuentas por cobrar (44.863)

Aumento en inventarios, gastos anticipados y otros activos (48.848)

Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar (132.221)

**Efectivo neto utilizado por las actividades de operación (147.088)**

Ver notas a los estados financieros

**INFELERSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(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 (Productos del Cacao).

**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                  |
| Equipos de computación     | 3           | 33                  |
| Equipo de transporte       | 5           | 20                  |

## 2.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Clientes                              | 204.401        |
| Econ. Lorgia Mora                     | 240.761        |
| Préstamos a empleados y obreros       | 616            |
| Anticipos a proveedores               | <u>114.418</u> |
| Total documentos y cuentas por cobrar | <u>560.196</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        | 12.890         |
| Productos terminados | 261.113        |
| Subproductos         | 1.552          |
| Material de empaque  | <u>52.984</u>  |
| Total de inventarios | <u>328.539</u> |

## 4.- IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

|                                        |               |
|----------------------------------------|---------------|
| Retención en la fuente 1%              | 9.453         |
| Intereses pagados por anticipados      | 1.711         |
| Anticipo pagados impuesto renta        | <u>1.539</u>  |
| Total impuesto pagados por anticipados | <u>12.703</u> |

**5 - ACTIVO FIJO**

| COSTO/REVAL.                              | Saldo al<br>01-01-04 | Adiciones<br>o compras | Ajustes | Retiros<br>Bajas | Saldo al<br>31-12-2004 |
|-------------------------------------------|----------------------|------------------------|---------|------------------|------------------------|
| Edificio y construcciones                 | 60                   | 3.259                  |         |                  | 3.319                  |
| Maquinarias                               | 132.652              | 186.320                |         |                  | 318.972                |
| Instalaciones                             | -                    | 5.793                  |         |                  | 5.793                  |
| Muebles y enseres                         | 1.021                |                        |         |                  | 1.021                  |
| Equipo de oficina                         | 3.886                | 3.442                  |         |                  | 7.328                  |
| Equipo de computación                     | 1.284                | 1.705                  |         |                  | 2.989                  |
| Equipo telefónico                         | 1.303                | 3.865                  |         |                  | 5.168                  |
| Equipo de transporte                      | 102.139              | 2.682                  |         |                  | 104.821                |
| <b>Total</b>                              | <b>242.345</b>       | <b>207.066</b>         |         |                  | <b>449.411</b>         |
| <b>DEPRECIACIONES/AMORTIZ. POR REVAL.</b> |                      |                        |         |                  |                        |
| Edificio y construcciones                 | 9                    | 132                    |         |                  | 141                    |
| Maquinarias                               | 53.061               | 28.144                 |         |                  | 81.205                 |
| Instalaciones                             | -                    | 290                    |         |                  | 290                    |
| Muebles y enseres                         | 332                  | 102                    |         |                  | 434                    |
| Equipo de oficina                         | 1.143                | 511                    |         |                  | 1.654                  |
| Equipo de computación                     | 143                  | 745                    |         |                  | 888                    |
| Equipo de telefónico                      | 423                  | 356                    |         |                  | 779                    |
| Equipo de transporte                      | 81.711               | 15.695                 |         |                  | 97.406                 |
| <b>Total deprec.acum.</b>                 | <b>136.822</b>       | <b>45.975</b>          |         |                  | <b>182.797</b>         |
| <b>Total activo fijo,neto</b>             | <b>105.523</b>       | <b>161.091</b>         |         |                  | <b>266.614</b>         |

**6.- INVERSIONES PERMANENTES**

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

**7.- SOBREGIRO BANCARIO**

|                                 |                       |
|---------------------------------|-----------------------|
| Banco Internacional             | <u>326.060</u>        |
| <b>Total sobregiro bancario</b> | <b><u>326.060</u></b> |

**8.- CUENTAS POR PAGAR**

|                              |                       |
|------------------------------|-----------------------|
| Proveedores                  | 374.564               |
| Documento por pagar:         |                       |
| Banco Internacional          | 278.385               |
| Banco Unión                  | <u>6.498</u>          |
| <b>Total</b>                 | <b>284.883</b>        |
| Almacenes Juan El Juri       | 7.995                 |
| Impuesto a la renta Compañía | <u>10.956</u>         |
| <b>Total</b>                 | <b><u>678.398</u></b> |

#### 9. - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

|                                 |              |
|---------------------------------|--------------|
| Beneficios Sociales Legales:    |              |
| Décimo tercer sueldo            | 103          |
| Décimo cuarto sueldo            | 337          |
| Vacaciones                      | 791          |
| Fondo de reserva                | 196          |
| Participaciones de trabajadores | 7.733        |
| Retenciones y préstamo IESS     | <u>251</u>   |
| Total                           | <u>9.411</u> |

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

#### 10. - PASIVO A LARGO PLAZO

|                                        |               |
|----------------------------------------|---------------|
| Documentos por pagar:                  |               |
| Banco Unión en saneamiento (saldo) (a) | 22.875        |
| Almacenes Juan El Juri                 | <u>6.112</u>  |
| Total                                  | <u>28.987</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.

#### 11. - RESERVAS

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

#### 12. - 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.

**13. - 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 2004. la compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

**14- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.**

Al 31 de diciembre del 2004, los saldos y transacciones efectuadas con los accionistas, en iguales términos y condiciones fueron los siguientes:

|                    |         |
|--------------------|---------|
| Econ. Lorgia Mora. | 240.761 |
|--------------------|---------|

**15.- EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (15 de abril del 2005) 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.