



Fernando Nuñez Padilla

Vélez 905 y 6 de Marzo  
Edificio "EL FORUM"  
Piso 24 Of. 2408  
P.O. Box 09-01-4408  
Telf.: (593-4) 2532 390 – 2512 282  
e-mail: fernandoatilio@hotmail.com  
Guayaquil- Ecuador

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE** 1.4

A LOS ACCIONISTAS DE: INFELERSA S.A. 1.1

1.3 1. He auditado el balance general que se adjunta de **Infelersa S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2005 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. 1.5  
1.6

1.7 2. Mi auditoría fue efectuado 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. 1.8  
1.9.1  
1.9.2  
1.9.3

1.10 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 2005, 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.

1.11.   
ECON. FERNANDO NUÑEZ P.  
C.P.A. Econ- SC RNAE No. 154 1.12.

Guayaquil, abril 20 del 2006 1.2.



**INFELERSA S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

2.1.

	<u>Notas</u>	
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>Activo corriente:</b>		
Efectivo		3.091
Documentos y cuentas por cobrar	2	1.992.718
Inventarios	3	332.380
Impuestos pagados por anticipados	4	<u>25.776</u>
Total activo corriente		2.353.965
Activo fijo, neto	1 y 5	<u>329.732</u> ✓
Inversiones permanentes	6	<u>84.864</u> 76.870,38
TOTAL		<u>2.768.561</u>
<b><u>PASIVO</u></b>		
<b>Pasivo corriente:</b>		
Sobregiro bancario	7	585.311
Cuentas por pagar	8	1.786.006
Gastos acumulados por pagar	9	<u>22.445</u>
Total pasivo corriente		2.393.762
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital social		3.000
Reservas	10	139.604 ✓
Reserva de capital	11	162.991 ✓
Utilidades acumuladas		<u>69.204</u> ✓
Total del patrimonio		374.799
TOTAL		<u>2.768.561</u> OK

Ver notas a los estados financieros

**INFELERSA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS** 2.2.  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

**Ingresos**

Ventas netas	11.305.134
Otros ingresos	<u>119.971</u>
<b>Total ingresos</b>	<b>11.425.105</b>

**Egresos**

Costo de ventas	11.006.432
Gastos de exportación	125.489
Gastos administrativos	114.599
Gastos agrícolas	32.719
Gastos financieros	<u>37.311</u>
<b>Total egresos</b>	<b>11.316.550</b>

<b>Utilidad antes de participaciones e impuestos</b>	<b>108.555</b>
15% Participación trabajadores	16.283
25% Impuesto a la renta	<u>23.068</u>
Utilidad neta	<u>69.204</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 2005** 2.3  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

	Capital autorizado (Accionistas de \$0.04 c/u) Cantidad	Acciones ordinarias autorizadas valor nominal \$ 0.04 c/u Valor	Reservas	Reserva Capital	Utilidades Acumuladas	Total
Enero 1, 2005	75,000	3,000	37,729	162,991	101,875	305,595
Utilidad					69,204	69,204
Transferencia			101,875		-101,875	-
Saldo al 31-12-2005	<u>75,000</u>	<u>3,000</u>	<u>139,604</u>	<u>162,991</u>	<u>69,204</u>	<u>374,799</u>

Ver notas a los estados financieros

**INFELERSA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO** 2.4  
**POR EL METODO DIRECTO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

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

Efectivo recibido de clientes	9.833.374
Efectivo pagado a proveedores y empleados etc.	(10.129.317)
Gastos financieros	(37.311)
Otros ingresos, neto	<u>119.971</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación:</b>	<b>- (213.283)</b>

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

Compra de activo fijo	(109.426)
Inversiones permanentes	<u>(92.006)</u>
<b>Efectivo utilizado en actividades de inversión:</b>	<b>- (17.420)</b>

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

Pago de prestamos a largo plazo	(28.986)
Sobregiros bancarios	<u>259.251</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>+ 230.265</b>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(438)
Efectivo al inicio del periodo	+ <u>3.529</u>
Efectivo al final del periodo	<u>3.091</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 2005**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

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

Utilidad	69.204
Ajustes para conciliar la pérdida neta, con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	48.075
Venta de activo fijo	(1.767)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>	
Aumento en cuentas por cobrar	(1.432.522)
Aumento en inventarios, gastos anticipados y otros activos	(16.914)
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>1.120.641</u>
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de operación</b>	<b><u>(213.283)</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**INFELERSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

**1.- POLITICAS GENERALES SIGNIFICATIVAS** 30.

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. 30

**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 encuentran 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> 3d
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 3b

Cientes	161.902
Econ. Lorgia Mora	1.755.636
Préstamos a empleados y obreros	865
Anticipos a proveedores	<u>74.315</u>
Total documentos y cuentas por cobrar	<u>1.992.718</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	129.286
Productos terminados	143.592
Subproductos	754
Material de empaque	<u>58.748</u>
Total de inventarios	<u>332.380</u>

## 4.- IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Retención en la fuente 1%	13.048
Retención en la fuente 5%	750
Intereses pagados por anticipados	684 →
I.V.A. pagado	6.022
Retención en la fuente del IVA	<u>5.272</u>
Total impuesto pagados por anticipados	<u>25.776</u>

**5 - ACTIVO FIJO**

3d.

COSTO/REVAL.	Saldo al 01-01-05	Adiciones o compras	Ajustes	Retiros Bajas	Saldo al 31-12-2005
Edificio y construcciones	3.319				3.319
Maquinarias	318.972	109.226			428.198
Instalaciones	5.793				5.793
Muebles y enseres	1.021				1.021
Equipo de oficina	7.328				7.328
Equipo de computación	2.989	200			3.189
Equipo telefónico	5.168				5.168
Equipo de transporte	104.821			(1.502)	103.319
<b>Total</b>	<b>449.411</b>	<b>109.426</b>		<b>(1.502)</b>	<b>557.335</b>
<b>DEPRECIACIONES/AMORTIZ. POR REVAL.</b>					
Edificio y construcciones	141	165			306
Maquinarias	81.205	36.537			117.742
Instalaciones	290	579			869
Muebles y enseres	434	102			536
Equipo de oficina	1.654	733			2.387
Equipo de computación	888	1.031			1.919
Equipo de telefónico	779	517			1.296
Equipo de transporte	97.406	8.411		(3.269)	102.548
<b>Total deprec.acum.</b>	<b>182.797</b>	<b>48.075</b>		<b>(3.269)</b>	<b>227.603</b>
<b>Total activo fijo,neto</b>	<b>266.614</b>	<b>61.351</b>		<b>1.767</b>	<b>329.732</b>

440694

**6.- INVERSIONES PERMANENTES**

3C.

Villa en Urbanización San Felipe	76.260
Inmueble Machala-Lizardo	7.668
Otros	936
<b>Total inversiones permanentes</b>	<b><u>84.864</u></b>

**7.- SOBREGIRO BANCARIO**

Banco del Pichincha	585.311
<b>Total sobregiro bancario</b>	<b><u>585.311</u></b>

**8.- CUENTAS POR PAGAR**

Proveedores	1.705.650
Documento por pagar:	
Banco Internacional	51.493
<b>Total</b>	<b>1.757.143</b>
Almacenes Juan El Juri	5.795
Impuesto a la renta Compañía	23.068
<b>Total</b>	<b><u>1.786.006</u></b>

FL. 415

425 ✓

**9. - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Beneficios Sociales Legales:		
39) Décimo tercer sueldo		470
Décimo cuarto sueldo		669
Vacaciones		2.003
Fondo de reserva		1.740
Participaciones de trabajadores	427	16.283
Retenciones y préstamo IESS	3020	1.280
Total		<u>22.445</u>

428  
429

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

**10. - 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.

**11. - 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.

**12. - 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 2005. La compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

**13- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.**

Al 31 de diciembre del 2005, los saldos y transacciones efectuadas con los accionistas, en iguales términos y condiciones fueron los siguientes:

Econ. Lorgia Mora. 1.755.636

↑  
Presidente

**14.- EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (20 de abril del 2006) 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.