

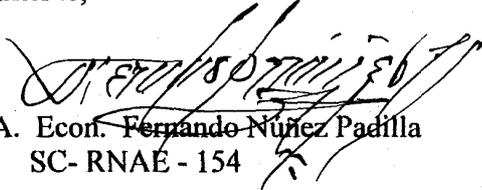
Guayaquil, Abril 3 del 2007

EXPEDIENTE: 71609-95

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

Adjunto al presente les envío copia del Informe de Auditoría Externa de la compañía INFELERSA S. A., con Expediente No 71609-95 por el período de Enero 1 hasta el 31 de Diciembre del 2006.

Atentamente,


C. P. A. Econ. Fernando Núñez Padilla
SC- RNAE - 154



cc. SRI

Exp # 71609

INFELERSA S.A.



**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EN
DICIEMBRE 31 DEL 2.006
CON LA OPINION DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE.**



Fernando Núñez Padilla

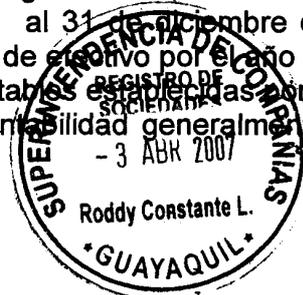
Vélez 905 y 6 de Marzo
Edificio "EL FORUM"
Piso 24 Of. 2408 P.O. Box 09-01-4408
Telf.: 2532 390 – 2512 282
e-mail: fernandoatilio@gmail.com
Guayaquil- Ecuador

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 2006 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 sí 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. 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 2006, 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 2 del 2007

INFELERSA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(EXPRESADO EN DOLARES)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente:		
Efectivo		6.006
Documentos y cuentas por cobrar	2	829.149
Inventarios	3	475.233
Impuestos pagados por anticipados	4	<u>13.676</u>
Total activo corriente		1.324.064
Activo fijo, neto	1 y 5	<u>288.066</u>
Inversiones permanentes	6	<u>84.864</u>
TOTAL		<u>1.696.994</u>
<u>PASIVO</u>		
Pasivo corriente:		
Sobregiro bancario	7	169.385
Cuentas por pagar	8	993.306
Impuestos por pagar	9	30.690
Gastos acumulados por pagar	10	<u>36.743</u>
Total pasivo corriente		1.230.124
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social		3.000
Reservas	11	208.809
Reserva de capital	12	162.991
Utilidades acumuladas		<u>92.070</u>
Total del patrimonio		466.870
TOTAL		<u>1.696.994</u>

Ver notas a los estados financieros

INFELERSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(EXPRESADO EN DOLARES)

Ingresos

Ventas netas	8.588.533
Otros ingresos	<u>75.470</u>
Total ingresos	8.664.003

Egresos

Costo de ventas	8.241.193
Gastos de exportación	87.280
Gastos administrativos	129.996
Gastos agrícolas	9.592
Gastos financieros	<u>51.518</u>
Total egresos	8.519.579

Utilidad antes de participaciones e impuestos	144.424
15% Participación trabajadores	21.664
25% Impuesto a la renta	<u>30.690</u>
Utilidad neta	<u>92.070</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 2006
(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital autorizado (Accionistas de \$1.00 c/u) <u>Cantidad</u>	Acciones ordinarias autorizadas valor nominal \$ 1.00 c/u <u>Valor</u>	Reservas	Reserva Capital	Utilidades Acumuladas	Total
Enero 1, 2006	3,000	3,000	139,605	162,991	69,204	374,800
Utilidad					92,070	92,070
Transferencia			69,204		-69,204	-
Saldo al 31-12-2006	<u>3,000</u>	<u>3,000</u>	<u>208,809</u>	<u>162,991</u>	<u>92,070</u>	<u>466,870</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 2006
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	8.571.020
Efectivo pagado a proveedores y empleados etc.	(8.170.435)
Gastos financieros	(51.518)
Otros ingresos, neto	<u>75.470</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación:	424.537

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Compra de activo fijo	<u>(5.696)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión:	(5.696)

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Sobregiros bancarios	<u>(415.926)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(415.926)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	2.915
Efectivo al inicio del periodo	<u>3.091</u>
Efectivo al final del periodo	<u>6.006</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 2006
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Utilidad	92.070
Ajustes para conciliar la pérdida neta, con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	46.590
Ajuste depreciación	773
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Disminución en cuentas por cobrar	1.172.131
Aumento en inventarios, gastos anticipados y otros activos	(139.315)
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>(747.712)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>424.537</u>

Ver notas a los estados financieros

INFELERSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(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 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>
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	179.415
Ing. Martha Mora	532.088
Préstamos a empleados y obreros	2.569
Deudores varios	32.200
Anticipos a proveedores	<u>82.877</u>
Total documentos y cuentas por cobrar	<u>829.149</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	86.398
Productos terminados	331.974
Subproductos	752
Material de empaque	<u>56.109</u>
Total de inventarios	<u>475.233</u>

4.- IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Retención en la fuente 1%	11.412
Anticipo pagado impuesto renta	<u>2.264</u>
Total impuesto pagados por anticipados	<u>13.676</u>

5 - ACTIVO FIJO

COSTO/REVAL.	Saldo al 01-01-06	Adiciones o compras	Ajustes	Retiros Bajas	Saldo al 31-12-2006
Edificio y construcciones	3.319				3.319
Maquinarias	428.199				428.199
Instalaciones	5.793				5.793
Muebles y enseres	1.021				1.021
Equipo de oficina	7.328	1.976			9.304
Equipo de computación	3.189	3.720			6.909
Equipo telefónico	5.168				5.168
Equipo de transporte	103.319			(21.614)	81.705
Total	557.336	5.696		(21.614)	541.418
DEPRECIACIONES/AMORTIZ. POR REVAL.					
Edificio y construcciones	306	166			472
Maquinarias	117.742	42.820			160.562
Instalaciones	869	579			1.448
Muebles y enseres	536	102			638
Equipo de oficina	2.387	815			3.202
Equipo de computación	1.920	1.591			3.511
Equipo de telefónico	1.296	517			1.813
Equipo de transporte	102.547	-		(20.841)	81.706
Total deprec.acum.	227.603	46.590		(20.841)	253.352
Total activo fijo,neto	329.733	(40.894)		(773)	288.066

6.- INVERSIONES PERMANENTES

Villa en Urbanización San Felipe	76.260
Inmueble Machala-Lizardo	7.668
Peñon del Rio	326
Hacienda Mishelle	287
Prop. Lago Agrio	323
Total inversiones permanentes	<u>84.864</u>

Se consideran estas inversiones permanentes, porque serán vendidas a futuro.

7.- SOBREGIRO BANCARIO

Banco del Pichincha	148.464
Banco Territorial	<u>20.921</u>
Total sobregiro bancario	<u>169.385</u>

8.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	158.472
Anticipo a futuras exportaciones	316.834
Documento por pagar:	
Banco de los Andes (A)	18.000
Banco Territorial (B)	500.000
Sub-total	<u>518.000</u>
Total cuentas por pagar	<u>993.306</u>

A) Saldo a cancelar en 120 días a un interés del 14.80%

B) Corresponden a préstamos a 180 días con un interés del 14.80

9.- IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

Impuesto a la renta compañía	<u>30.690</u>
Total impuesto a la renta por pagar	<u>30.690</u>

10. - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales Legales:	
Décimo tercer sueldo	1.133
Décimo cuarto sueldo	1.901
Vacaciones	4.800
Fondo de reserva	4.314
Participaciones de trabajadores	21.664
Retenciones y préstamo IESS	<u>2.931</u>
Total	<u>36.743</u>

Se han provisionados todos los beneficios sociales a la fecha que corresponden a su cancelación.

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 período 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 utilizado para adsorber 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 2006; sin embargo no se han presentados los anexos transaccionales por el año 2006 tal como lo exige el Servicio de Rentas Interna (SRI), además la compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

14.- TRANSACCIÓN CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006, los saldos y transacciones efectuadas con los accionistas, en iguales términos y condiciones fueron los siguientes:

Ing. Martha Mora.

532.038

15.- IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (2 de abril del 2007) 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.