

I

**C. P. A. CARLOS A. HIDALGO RETTO**  
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

---

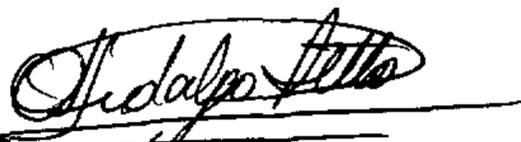
**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE  
MEMOFINSA S. A.**

He examinado el Balance General de MEMOFINSA S. A., al 31 de Diciembre del 2002, el Estado de Resultados, el Estado de Patrimonio de Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoría también incluye la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros.

La Auditoría efectuada establece bases razonables emitir mi opinión.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de MEMOFINSA S. A., al 31 de Diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones y sus Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



**C. P. A. Carlos A. Hidalgo Reto**  
SC-RNAE No. 038  
RNC No. 9104

Guayaquil, Agosto 11 del 2003

I

**MEMOFINSA S. A.**  
**ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

**CAPITAL SOCIAL**

Saldo al Inicio y Final del Año 200  
=====

**RESERVA LEGAL**

Saldo al Inicio y Final del Año 202  
=====

**RESERVA DE CAPITAL**

Saldo al Inicio y Final del Año 7.438  
=====

**Total Patrimonio de los Accionistas** **7.840**  
=====

**MEMOFINSA S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

	<i>Notas</i>	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<i>Corriente</i>		
Obligaciones por Pagar	5	1.300.000
Intereses por Pagar		249.867
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>1.549.867</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social	6	200
Reserva Legal		202
Reserva de Capital		7.438
<b>Total Patrimonio</b>		<u>7.840</u>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<u><u>1.557.707</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

**MEMOFINSA S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

Notas

**ACTIVO**

**Corriente**

Caja y Bancos		100
Inversiones	2	859
Cuentas por Cobrar	3	1.118.448
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>1.119.407</u>

Otros Activos	4	438.300
<b>Total Activo</b>		<u>1.557.707</u>

I

**C. P. A. CARLOS A. HIDALGO RETTO**  
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

---

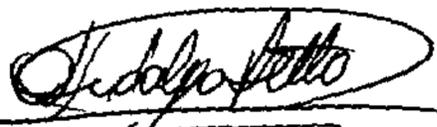
**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE  
MEMOFINSA S. A.**

He examinado el Balance General de MEMOFINSA S. A., al 31 de Diciembre del 2001, el Estado de Patrimonio de Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que termino en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoria.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoria también incluye la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros.

La Auditoria efectuada establece bases razonables emitir mi opinión.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de MEMOFINSA S. A., al 31 de Diciembre del 2001, sus Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



**C. P. A. Carlos A. Hidalgo Reto**  
SC-RNAE No. 038  
RNC No. 9104

Guayaquil, Agosto 11 del 2003

**8. IMPUESTO A LA RENTA**

Las Autoridades Fiscales no han revisado las declaraciones del impuesto a la renta presentada por la compañía hasta el 31 de Diciembre del 2001.

**9. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías del Ecuador, exige que las Compañías Anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades del ejercicio, hasta igualar por lo menos el 50% del Capital Social. La compañía ha excedido las apropiaciones, la reserva sobrepasa el 50% indicado dicha Reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de la liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

**10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL**

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

**11. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

No se registran activos y pasivos contingentes.

**12. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL**

No hay provisiones importantes de impuestos y beneficios sociales, y jubilación patronal.

**13. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME**

No han ocurrido acontecimientos relevantes a la fecha de emisión del informe.

**14. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES**

La compañía tiene un buen Control Interno.

**15. ACCIONISTAS**

La compañía no ha entregado ni recibido préstamos de los Accionistas.

**16. RELACIONADAS**

La Compañía no tiene transacciones con compañías relacionadas.

(Expresado en Dólares)

2. INVERSIONES

Institución	Tipo	Valor
Financorp	CD	859

3. CUENTAS POR COBRAR

Clientes	423.080
Anticipo a Contratistas	563.059
Impuestos	118
<b>Total</b>	<b>986.257</b>

4. OTROS ACTIVOS

Intereses Diferidos	660.819
Cargos Diferidos	18.481
<b>Total</b>	<b>679.300</b>

5. OBLIGACIONES POR PAGAR

<b>Corto Plazo</b>	
Corporación Financiera Nacional	
Vencido Interés 18.5%	1.300.000

6. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	857
Intereses	357.517
Impuestos	75
<b>Total</b>	<b>358.449</b>

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2002, el Capital Social consiste de 5.000 acciones ordinarias.

**MEMOFINSA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**I. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD**

**MEMOFINSA S.A.**, es una empresa cuyas principales actividades son la agrícola. Sus principales políticas de Contabilidad se resumen a continuación.

**a) Base de presentación de los Estados Financieros**

Los Estados Financieros hasta el 31 de Diciembre del 2002 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

**b) Otros Activos**

Constituyen los Intereses y Cargos Diferidos.

**MEMOFINSA S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

Utilidad del Ejercicio	227
Ajustes para Conciliar la Utilidad:	
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	132.191
Otros Activos	-241.000
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	108.582
<b>Total Ajustes</b>	<b>-227</b>
Incremento Neto del Efectivo	0
Efectivo al Inicio del Año	100
Efectivo al Final del Año	100

**MEMOFINSA S. A.**  
**ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

**CAPITAL SOCIAL**

Saldo al Inicio y Final del Año 200  
=====

**RESERVA LEGAL**

Saldo al Inicio y Final del Año 202  
=====

**RESERVA DE CAPITAL**

Saldo al Inicio y Final del Año 7.438  
=====

**UTILIDADES DISPONIBLES**

Utilidad del Ejercicio 227  
=====

**Total Patrimonio de los Accionistas** **8.067**  
=====

I

**MEMOFINSA S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	125.000
Otros Activos	-237.533
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	113.292
<b>Total Ajustes</b>	<b>759</b>
Efectivo Disponible para Operaciones	759
Incremento de Inversiones	-859
Disminución Neta del Efectivo	-100
Efectivo al Inicio del Año	200
Efectivo al Final del Año	<u>100</u>

**MEMOFINSA S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

Notas

**ACTIVO**

**Corriente**

Caja y Bancos		100
Inversiones	2	859
Cuentas por Cobrar	3	986.257
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>987.216</u>
Otros Activos	4	679.300
<b>Total Activo</b>		<u><u>1.666.516</u></u>

**MEMOFINSA S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

Notas

**INGRESOS**

Ventas 253.350

**EGRESOS**

Costo de Ventas -252.176

**Margen Bruto** 1.174

**GASTOS**

Administrativos -872

**Total Gastos** -872

**Utilidad antes Impuesto a la Renta** 302

Impuesto Renta 9 -75

**Utilidad después de Impuesto a la Renta** 227

Véanse la Notas que acompañan a los Estados Financieros

**MEMOFINSA S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

	Notas	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>Corriente</b>		
Obligaciones por Pagar	5	1.300.000
Cuentas por Pagar	6	358.449
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>1.658.449</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social	7	200
Reserva Legal	8	202
Reserva de Capital		7.438
Utilidad del Ejercicio		227
<b>Total Patrimonio</b>		<u>8.067</u>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<u><u>1.666.516</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros