



Edin Mantilla Castillo
Auditor Independiente

101362

GUAYAS - ECUADOR

20 de mayo del 2005

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía
"EXPOTALSI" S. A.

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; "EXPOTALSI" S. A., al 31 de diciembre de 2004, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoria.

Mi auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoria de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libre de errores importante. Una auditoria incluye sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoria proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; "EXPOTALSI" S. A., al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,


Edin Mantilla C.
C.P.A. 1755



EXPOTALSI S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	Anexo No.		
ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES:			1,000.00
Caja y Bancos	-	<u>1,000.00</u>	
EXIGIBLES:			132,899.18
Ctas. y Doc. Por Cobrar	3	39,873.90	
Cta. Accionistas o Socios	4	72,625.28	
Ctas. Afiliadas y Asociadas	-	<u>20,400.00</u>	
DIFERIDOS:			10,369.57
Pagos Anticipados	-	646.38	
Impuestos Diversos	5	<u>9,723.19</u>	
Total Activo Corriente			<u>144,268.75</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
FIJO:			1,165,163.04
Bienes no Depreciables	6	1,106,658.23	
Bienes Depreciables	6	<u>70,300.31</u>	
Total Activo Fijo		<u>1,176,958.54</u>	
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	6	<u>-11,795.50</u>	
DIFERIDO:			60.00
Otros Activos	-	<u>60.00</u>	
Total Activo no Corriente			<u>1,165,223.04</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO			<u><u>1,309,491.79</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

EXPOTALSI S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en Dólares)

CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO

	Anexo No.		
PASIVO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:			955,557.31
Deudas Bancarias y Financieras	7	620,827.40	
Ctas. y Documentos por Pagar	8	317,376.91	
Pasivos Acumulados	9	7,635.34	
Impuestos Diversos	10	9,717.66	
Total Pasivo Corriente			955,557.31
 PASIVO NO CORRIENTE:			206,972.46
Cta. Accionistas o Socios	-	206,972.46	
Total Pasivo no Corriente			206,972.46
 PATRIMONIO:			146,962.02
Capital Social	-	800.00	
Reserva Legal	-	12,018.17	
P/G. Acumuladas	-	107,595.97	
P/G. del Ejercicio	-	26,547.88	
Total Patrimonio			146,962.02
 TOTAL CTAS. DE PASIVO Y PATRIMONIO			1,309,491.79

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

EXPOTALSI S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

INGRESOS:	
VENTAS BRUTAS	-1,507,203.90
EGRESOS:	
COSTO DE VENTAS	<u>1,316,251.33</u>
Total Ventas Netas	-190,952.57
Menos:	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>39,473.09</u>
Utilidad Bruta	-151,479.48
Más/Menos:	
GASTOS FINANCIEROS	102,789.58
OTROS INGRESOS (no operacionales)	-268.92
OTROS GASTOS (operacionales)	<u>7,315.09</u>
Utilidad Operacional	-41,643.73
15% PROVISION UTILIDADES A/F.EMPLEADOS	<u>6,246.56</u>
Utilidad = Base Imponible	-35,397.17
PROVISION IMPUESTO A LA RENTA	<u>8,849.29</u>
Utilidad del Ejercicio	<u><u>-26,547.88</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

EXPOTALSI S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en Dólares)

	CAPITAL social	RESERVA legal	RESULTADOS acumulados	BALANCE
Saldo al 31 de diciembre de 2003	800.00	-	149,038.48	149,838.48
Aumento Reserva	-	12,018.17	-	12,018.17
Resultados Acumulados	-	-	-41,442.51	-41,442.51
P/G. del Ejercicio	-	-	26,547.88	26,547.88
Saldo al 31 de diciembre del 2004	800.00	12,018.17	134,143.85	146,962.02

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

EXPOTALSI S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	26,547.88
- Gastos que no requieren desembolso	

capital de trabajo:

a) Depreciación, neta	-193,412.76
	<u>-166,864.88</u>

Deudas a Largo Plazo	-844,807.44
Ctas. Accionistas o Socios	88,011.34
Reserva Legal	12,018.17
Ctas. por Pagar a Largo Plazo	-12,515.07
Resultados Acumulados	-41,442.51
	<u>-965,600.39</u>

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes no depreciables	195,753.72
Bienes depreciables	-64,028.05
Cargos diferidos	60.00
Otros activos	-60.00
	<u>131,725.67</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

-833,874.72

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	249.74
Ctas. y documentos por cobrar	-44,831.23
Ctas. accionistas o socios	72,625.28
Cías. afiliadas y asociadas	-79,320.88
Pagos anticipados	646.38
Impuestos diversos	-14,850.43
Deudas bancarias y financieras	-620,827.40
Ctas. y documentos por pagar	-141,365.41
Pasivos acumulados	-6,200.77

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

-833,874.72

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

“EXPOTALSI” S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución:

En la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el once de mayo del año dos mil ante la Abogada Jenny Oyague Beltrán Notaria Titular Sexta del Cantón Guayaquil, se celebra el contrato de Constitución de Compañías Anónimas que se denominará EXPOTALSI S.A.

La Compañía que se constituye mediante este contrato es de nacionalidad ecuatoriana.

La Compañía EXPOTALSI S. A. se dedicará preferentemente al desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, desde el cultivo y su extracción hasta su comercialización, tanto interna como externa.

El capital social suscrito y pagado es la cantidad de ochocientos dólares de los Estados Unidos de América.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

BASES DE PRESENTACION:

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con el aval de la Superintendencia de Compañía y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, coincidiendo dichas normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

A continuación se resume las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

a) ACTIVO FIJO:

Están registrados al costo de adquisición, o valor ajustado de acuerdo con lo establecido en la NEC. No. 17.

b) DEPRECIACIÓN:

Es calculada sobre los valores originales de acuerdo con lo establecido en la NEC. No. 17, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos. Cuyos porcentajes son los siguientes:

Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%
Equipos de Computación	33%

c) RESERVA LEGAL:

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la Reserva Legal, hasta que esta como mínimo alcance el 50% del Capital Social. Esta reserva no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

d) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES:

De acuerdo al Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir a los trabajadores el 15% de la utilidades antes de impuesto a la renta; y registrarlo con cargo a resultados del período en que se devenga.

e) IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión de impuesto a la renta está constituida de acuerdo con disposiciones legales del 25% sobre las utilidades del ejercicio.

f) EVENTOS SUBSECUENTES:

Las sanciones que conlleven las declaraciones tardías, tanto por la Supercompañías como por el Servicio de Rentas Interna, serán con cargo a la compañía; EXPOTALSI S. A.

Dejo aclarado que la tardanza en las declaraciones se derivan por la contratación de mis servicios después de la fecha límite y por la entrega de papeles con retraso para su verificación y/o determinación.

3.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. "Ctas. y Documentos por Cobrar se forma de la siguiente manera:

Cientes	
Ubesa	39,803.90
Ptmos y Ant. Empleados	
Hidalgo Arturo	<u>70.00</u>
B/G	<u><u>39,873.90</u></u>

4.- CTA. ACCIONISTAS O SOCIOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de esta Cta. se forma de la siguiente manera:

Accionistas:	
Siguenza Rojas, Isabel	22,000.00
Siguenza Urgilés, Alberto	<u>50,625.28</u>
B/G	<u><u>72,625.28</u></u>

5.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. impuestos diversos se forma de la siguiente manera:

Retención en la Fuente	
1%	286.71
Impuesto al valor agregado	
IVA.	<u>9,436.48</u>
B/G	<u><u>9,723.19</u></u>

6.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. de activo fijo presenta las siguientes variaciones:

BIENES	PROPIEDADES			DEPRECIACION					BALANCE
	saldos 31/12/2003	cargos	créditos	saldos 31/12/2004	saldos 31/12/2003	cargos	créditos	saldos 31/12/2004	
NO DEPRECIABLES									
Terrenos	100,000.00	1,006,658.23		1,106,658.23				0.00	1,106,658.23
DEPRECAIBLES									
Maquinarias y Equipos		62,553.57		62,553.57			7,853.38	7,853.38	54,700.19
Muebles y Enseres	1,860.00	728.00		2,588.00	744.00		420.53	1,164.53	1,423.47
Equipos de Computación	1,530.26	746.48		2,276.74	392.92		1,263.09	1,656.01	620.73
Vehículos	2,500.00			2,500.00	83.33		1,000.00	1,083.33	1,416.67
Instalaciones	382.00			382.00	0.05		38.20	38.25	343.75
	<u>6,272.26</u>	<u>64,028.05</u>	<u>0.00</u>	<u>70,300.31</u>	<u>1,220.30</u>	<u>0.00</u>	<u>10,575.20</u>	<u>11,795.50</u>	<u>58,504.81</u>
B/G	<u>106,272.26</u>	<u>1,070,686.28</u>	<u>0.00</u>	<u>1,176,958.54</u>	<u>1,220.30</u>	<u>0.00</u>	<u>10,575.20</u>	<u>11,795.50</u>	<u>1,165,163.04</u>

7.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre del año 2004, el saldo lo forma de la siguiente manera:

Bancos	
Pacífico – sobregiro	<u>2,670.15</u>
B/G	<u>2,670.15</u>

8.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2004 el saldo de la Cta. y Documentos por Pagar se forma de la siguiente manera:

Ubesa	651,777.41
Vintimilla, Paulo	386.10
C.A. Automotriz	178.26
Agrohecadu S.A.	660.51
Sebioca Cía. Ltda..	6,000.00
Poderlas Cía. Ltda..	2,103.51
Otros	<u>274,428.37</u>
B/G	<u>935,534.16</u>

9.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2004 el saldo de esta cta. se forma de la siguiente manera:

Beneficios Sociales	
IESS. - aportes	192.21
Décimo Tercer Sueldo	74.51
Décimo Cuarto Sueldo	675.00
Fondos de Reserva	447.06
Utilidades empleados	<u>6,246.56</u>
B/G	<u><u>7,635.34</u></u>

10.- IMPUESTOS DIVERSOS

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. impuestos diversos se forma así:

Impuesto al valor agregado	
IVA. 12% del 30%	24.83
Retenciones en la Fuente	843.54
1%	513.75
5%	<u>329.79</u>
Jefatura de Renta	
Impuesto compañía	<u>8,849.29</u>
B/G	<u><u>9,717.66</u></u>