

EsRoBross Cía. Ltda.
Calle Nueva Infancia
Edificio Américo 1111 - A
y Av. 9 de Octubre, 5to. Piso
Teléfono: (04) 2712014 - (04) 198073
Luzán 100-01-9024
E-mail: EsRoBross@esrobross.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta de Accionistas de
CASALUKER DEL ECUADOR S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de CASALUKER DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

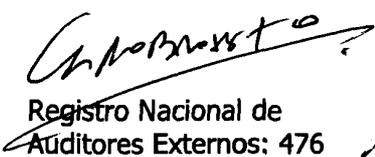
Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

No presenciamos la toma de los inventarios físicos de cacao, que fueron necesariamente practicados el 31 de diciembre de 2003 y 2002, ya que esa fecha fue anterior a aquella en que inicialmente fuimos contratados por la compañía.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado como necesarios si hubiéramos podido presenciar la toma de los inventarios físicos de cacao, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CASALUKER DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los estados de resultados, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de CASALUKER DEL ECUADOR S.A., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2003, se emite por separado.

Abril, 25 del 2004


Registro Nacional de
Auditores Externos: 476


Henry Escalante Roha
Representante Legal
Licencia Profesional: 11878





CASALUKER DEL ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL
(Expresado en dólares estadounidenses)

Km.4.5 Vía Duran Yaguachi
P B X (593-4) 2809112
F A X (593-4) 2806831
G U A Y A Q U I L
E C U A D O R

ACTIVO

	31 de diciembre de	
	2003	2002
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota B)	48.253	135.017
Documentos y cuentas por cobrar (Nota C)	686.779	533.498
Inventarios (Nota D)	461.618	324.873
Total del activo circulante	1.196.650	993.388
Vehículo, Instalaciones y Equipos (Nota E)	12.423	13.320
Otro activo (Nota F)	27.591	17.385
Total de Activo	1.236.664	1.024.093

PASIVO Y PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS

Pasivo circulante:		
Préstamos a instituciones financieras y otros (Nota G)	950.000	650.000
Documentos y cuentas por Pagar (Nota H)	163.136	213.535
Pasivos acumulados (Nota I)	65.971	79.675
Total del pasivo circulante	1.179.107	943.210
Participación de los accionistas:		
Acciones comunes, 50.000 a USD 1 cada una	50.000	50.000
Utilidades retenidas	7.557	30.883
	57.557	80.883
Total pasivo y participación de los accionistas	1.236.664	1.024.093


Germán González López
Gerente General


Nancy M. Leyton Rondoy
Contador, Reg: 8.666

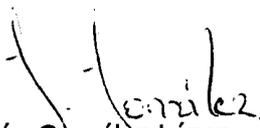
Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

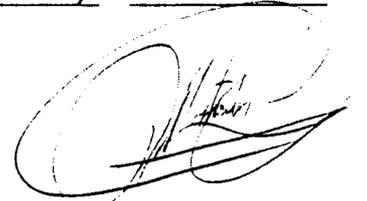


CASALUKER DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Km.4.5 Vía Duran Yaguachi
 P B X (593-4) 2809112
 F A X (593-4) 2806831
 G U A Y A Q U I L
 E C U A D O R

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
INGRESOS		
Exportaciones	8.606.083	8.873.902
	<u>8.606.083</u>	<u>8.873.902</u>
COSTOS Y GASTOS DE OPERACION		
Costo de ventas	8.225.376	8.578.818
Gasto de ventas	267.177	201.682
Gasto de administración	98.323	54.489
	<u>8.590.876</u>	<u>8.834.989</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	15.207	38.913
OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES		
Gastos financieros y otros	43.428	11.296
Otros ingresos	5.990	23.744
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(22.231)	51.361
Participación trabajadores (Nota K)	453	7.814
Impuesto a la renta (Nota L)	642	11.070
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	<u>(23.326)</u>	<u>32.477</u>


 Germán González López
 Gerente General


 Nancy M. Leyton Rondoy
 Contador, Reg: 8.666

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros



CASA LUKER

Km. 4.5 Vía Duran Yaguachi

P B X (593-4) 2809112

F A X (593-4) 2806831

G U A Y A Q U I L

E C U A D O R

CASALUKER DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones comunes	Utilidades retenidas		Total
		Reserva legal	Utilidades acumuladas	
Saldo al 1 de enero del 2002	50.000		(1.939)	(1.939)
Utilidad neta			32.477	32.477
Transferencia a la reserva legal		4.428	-4.428	0
Ajustes de años anteriores			345	345
Saldo al 31 de diciembre del 2002	50.000	4.428	26.455	30.883
Pérdida neta			(23.326)	(23.326)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	50.000	4.428	3.129	7.557


Germán González López
Gerente General


Nancy M. Leyton Rondoy
Contador, Reg: 8.666



CASALUKER DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Km.4.5 Vía Duran Yaguachi
 P B X (593-4) 2809112
 F A X (593-4) 2806831
 G U A Y A Q U I L
 E C U A D O R

Año terminado el
 31 de diciembre de
2003 2002

Flujo de efectivo de las actividades de operación:

(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(23.326)	32.477
Menos gastos que no corresponden a desembolsos de efectivo.		
Depreciación	4.242	3.573
	<u>(19.084)</u>	<u>36.050</u>
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
Aumento en cuentas por cobrar	(153.281)	(358.788)
Aumento en inventarios	(136.745)	(106.808)
Aumento en otro activo	(10.206)	(11.482)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(50.399)	184.224
(Disminución) Aumento en pasivos acumulados	<u>(13.704)</u>	<u>74.470</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(383.419)	(182.334)

Flujo de efectivo en las actividades de inversión

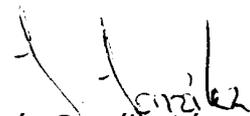
Adiciones en Vehículo, Instalaciones y equipos	<u>(3.345)</u>	<u>(1.000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(3.345)	(1.000)

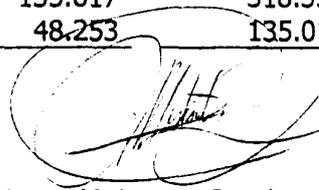
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento

Adiciones en préstamos a instituciones financieras	<u>300.000</u>	<u>0</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	300.000	0

Disminución neta de efectivo

	(86.764)	(183.334)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	135.017	318.351
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>48.253</u>	<u>135.017</u>


 Germán González López
 Gerente General


 Nancy M. Leyton Rondoy
 Contador, Reg: 8.666

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

CASALUKER DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

CASALUKER DEL ECUADOR S.A. (La compañía) fue constituida el 28 de febrero del 2001 en la ciudad de San Francisco de Quito, capital de la República del Ecuador. Su objeto principal es el fomento, desarrollo, compra, venta, importación y exportación de toda clase de productos agrícolas.

Situación económica el 13 de Marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización, las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de Marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país con una reducción en la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

Preparación de los estados financieros, Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas en contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación del superávit de ingresos sobre gastos del año, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Provisión para cuentas dudosas, Se constituye con cargo a los resultados del año, para cubrir posibles pérdidas en la recuperación de las cuentas por cobrar.

Inventarios, de cacao natural se presentan al costo de adquisición, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dicho inventario. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Vehículo, Instalaciones y equipos, se muestran al costo de adquisición.

CASALUKER DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (continuación)

La depreciación del vehículo, instalaciones y equipos se registra con cargo a las operaciones del año, siguiendo el método de la línea recta.

	Tasa anual de depreciación (%)
Vehículo	20
Maquinaria	10
Instalaciones	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	5

NOTA B – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2003	2002
Bancos	14.268	103.439
Caja General	31.200	30.100
Cupón de cuota redimible (1)	2.785	1.478
	<u>48.253</u>	<u>135.017</u>

- (1) Corresponden a cupones emitidos por la Corporación de Promoción de exportaciones e inversiones CORPEI, y que corresponden al 1.5 por mil del valor FOB de las exportaciones. Estos cupones serán canjeados en certificados de aportación de CORPEI.

NOTA C – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2003	2002
Clientes	580.952	397.803
Anticipos	30.465	73.393
	<u>611.417</u>	<u>471.196</u>
Menos, provisión créditos incobrables	41.799	176
	<u>569.618</u>	<u>471.020</u>
Impuestos por cobrar (1)	117.161	62.478
	<u>686.779</u>	<u>533.498</u>

- (1) De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las compañías exportadoras tienen derecho a reclamar el Impuesto al Valor Agregado en sus compras de bienes. Al 31 de diciembre del 2003 este importe corresponde a este impuesto pendiente de reclamar.

CASALUKER DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA D – INVENTARIOS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2003	2002
Cacao natural	453.958	317.181
Subproducto-Granzas	3.292	7.692
Sacos	4.368	0
	461.618	324.873

NOTA E – VEHICULOS Y EQUIPOS:

	Saldo al 31 de Diciembre de 2002	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de Diciembre de 2003
Vehículo	15.800	0	15.800
Maquinaria	0	812	812
Instalaciones	0	1.291	1.291
Equipos de oficina y otros	617	480	1.097
Equipos de computación	2.176	762	2.938
	18.593	3.345	21.938
Depreciación acumulada	(5.273)	(4.242)	(9.515)
	13.320	(897)	12.423

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fueron de USD 4.242 y USD 3.573, respectivamente

NOTA F – OTRO ACTIVO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2003	2002
Certificado de Aportación CORPEI (1)	25.318	14.203
Gastos de organización y preoperacionales	4.546	4.546
Menos amortización acumulada	2.273	1.364
	2.273	3.182
	27.591	17.385

(1) Certificados de Aportación emitidos por la Corporación de Promociones de Exportación e Inversiones CORPEI a 10 años plazos y con vencimientos a partir del 2011.

CASALUKER DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA G – PRESTAMOS A INSTITUCIONES FINANCIERAS Y OTROS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2003	2002
Corporación Financiera Nacional y Suramericana S.A. CORFINSURA, San Juan Puerto Rico. Crédito externo para capital de trabajo, al 4,65% de interés anual y con vencimiento en marzo del 2003.	0	650.000
Banco de Occidente (Panamá) S.A. Crédito externo para capital de trabajo, al 4,3% de interés anual y con vencimiento en marzo del 2004.	900.000	0
CASA LUKER S.A., Colombia. Crédito externo para capital de trabajo, no genera interés y con vencimiento corriente.	50.000	0
	<u>950.000</u>	<u>650.000</u>

NOTA H – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2003	2002
Proveedores	31.096	35.980
Comisiones	95.163	110.717
Servicios de terceros	36.877	66.838
	<u>163.136</u>	<u>213.535</u>

NOTA I – PASIVOS ACUMULADOS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2003	2002
Retenciones de impuestos en la fuente	52.608	51.067
Impuesto a la renta	0	10.998
Intereses por pagar	10.642	8.492
Obligaciones patronales	2.721	9.118
	<u>65.971</u>	<u>79.675</u>

NOTA J – PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Al 31 de diciembre de 2002, el capital social está constituido por 50.000 acciones ordinarias, autorizadas y suscritas a un dólar cada una.

CASALUKER DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA J – PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS: (continuación)

Reserva Legal: De acuerdo con la Ley de Compañías, la compañía debe destinar por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual a la reserva legal, hasta completar al menos el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva Legal no puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Utilidades acumulados: El saldo de esta cuenta esta a disposición de los accionistas.

NOTA K – PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES:

De acuerdo con las Leyes laborales vigentes, la compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

NOTA L – IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad gravable anual.

Al 31 de diciembre, la conciliación tributable es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2003	2002
(Pérdida) Utilidad después de participación trabajadores	(22.683)	43.547
Más, gastos no deducibles	25.253	2.327
Menos, amortización de pérdida	0	(1.594)
Utilidad gravable	<u>2.570</u>	<u>44.280</u>

NOTA M – CONVENIO PRIVADO DE PRESTACION DE SERVICIOS:

El 1 de octubre del 2003, la compañía firmó un contrato de arrendamiento de un local industrial ubicado en el kilómetro 4 1/2 de la vía Durán - Yaguachi y prestación de servicios con Exportadora é Importadora A & J S.A., el contrato incluye además de patios, galpones y oficinas, una máquina clasificadora de cacao y una máquina densimétrica

Los honorarios pactados por el arrendamiento del local industrial y prestación de servicio y que paga la compañía es una tarifa fija por quintal de cacao comprado.

Este contrato tiene una duración de dos años.

El 12 de julio del 2001 la compañía celebró un convenio con CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A., para el procesamiento, asistencia en la negociación, recepción, calificación, tratamiento, almacenaje y exportación del grano de cacao, para lo cual la compañía paga una tarifa variable de honorarios en función a los volúmenes (TM) que la compañía procese en CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.

CASALUKER DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA M – CONVENIO PRIVADO DE PRESTACION DE SERVICIOS: (continuación)

En fiel cumplimiento de lo convenido, la compañía mantuvo una garantía bancaria por USD 139.500 a favor de CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.

Este convenio tenía la duración de un año. En octubre del 2003 se firmó un acta de finiquito para dar por terminado este convenio.

NOTA N – CONTRATO DE COMISION:

En enero del 2003, la compañía celebró un contrato de comisión para la negociación y colocación de cacao en el exterior con BIENES RAICES S.A., de Colombia cuya vigencia es de un año, el porcentaje de comisión fue de 1.55% del valor FOB de las exportaciones.

En enero del 2002, la compañía celebró un contrato de comisión para la negociación y colocación de cacao en el exterior con KIRIBATI OVERSEAS CORP., de Islas Vírgenes Británicas cuya vigencia es de un año, el porcentaje de comisión fue de 1.8% del valor FOB de las exportaciones.