

CASALUKER DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

6 ABR. 2005



CASALUKER DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/.M.	Miles de sucres ecuatorianos
USD	Dólares estadounidenses
REI	Resultado por Exposición a la Inflación
NEC	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
IVA	Impuesto al Valor Agregado



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 2004 y 2003 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.

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.

- 6 ABR. 2005

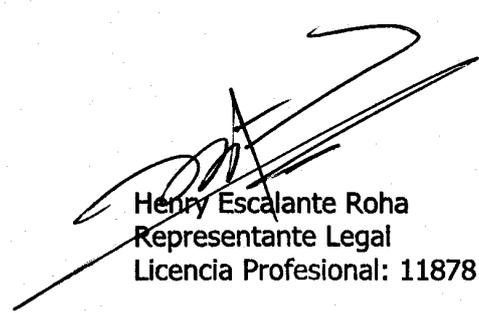
No presenciamos la toma del inventario físico de cacao, que fueron necesariamente practicados el 31 de diciembre de 2003, ya que esa fecha fue anterior a aquella en que inicialmente fuimos contratados por la compañía.

En nuestra opinión, 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 2004 y 2003 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 2004, se emite por separado.

Febrero, 28 del 2005


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	
	2004	2003
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota B)	333.274	48.253
Documentos y cuentas por cobrar (Nota C)	652.179	686.779
Inventarios (Nota D)	28.536	461.618
Total del activo circulante	1.013.989	1.196.650
Vehículo, Instalaciones y Equipos (Nota E)	8.955	12.423
Otro activo (Nota F)	36.792	27.591
Total de Activo	1.059.736	1.236.664

PASIVO Y PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS

Pasivo circulante:		
Préstamos a instituciones financieras y otros (Nota G)	900.000	950.000
Documentos y cuentas por Pagar (Nota H)	80.045	163.136
Pasivos acumulados (Nota I)	24.905	65.971
Total del pasivo circulante	1.004.950	1.179.107
Participación de los accionistas:		
Acciones comunes, 50.000 a USD 1 cada una	50.000	50.000
Utilidades retenidas	4.786	7.557
	54.786	57.557
Total pasivo y participación de los accionistas	1.059.736	1.236.664

Germán González López
 Germán González López
 Gerente General

Jesenia Balseca
 Jesenia Balseca
 Contador, Reg: 8.910

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	
	2004	2003
INGRESOS		
Exportaciones	8.248.606	8.606.083
Ventas locales	2.545	0
	<u>8.251.151</u>	<u>8.606.083</u>
COSTOS Y GASTOS DE OPERACION		
Costo de ventas	7.979.344	8.225.376
Gasto de ventas	154.184	267.177
Gasto de administración	77.584	98.323
	<u>8.211.112</u>	<u>8.590.876</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	40.039	15.207
OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES		
Gastos financieros y otros	47.952	43.428
Otros ingresos	7.647	5.990
	<u>(266)</u>	<u>(22.231)</u>
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		
Participación trabajadores (Nota K)	788	453
Impuesto a la renta (Nota L)	1.116	642
	<u>(2.170)</u>	<u>(23.326)</u>


Germán González López
Gerente General


Jesenia Pérez Balseca
Contador, Reg: 8.910

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



Km 4.5 Via Duran Yaguachi
PBX (593-4) 2809112
FAX (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 2004 y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones comunes	Utilidades retenidas		Total
		Reserva legal	Utilidades acumuladas	
Saldo al 1 de enero del 2003	50.000	4.428	26.455	30.883
Pérdida del ejercicio			-23.326	-23.326
Saldo al 31 de diciembre del 2003	50.000	4.428	3.129	7.557
Pérdida del ejercicio			-2.170	-2.170
Ajuste de años anteriores			-601	-601
	<u>50.000</u>	<u>4.428</u>	<u>358</u>	<u>4.786</u>


Germán González López
Gerente General


Jesennia Balseca
Contador, Reg: 8,910



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

2004 2003

Flujo de efectivo de las actividades de operación:

Pérdida	(2.170)	(23.326)
Menos gastos que no corresponden a desembolsos de efectivo.		
Depreciación	4.393	4.242
	<u>2.814</u>	<u>(19.084)</u>
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	34.600	(153.281)
Disminución (Aumento) en inventarios	433.082	(136.745)
Aumento en otro activo	(9.201)	(10.206)
Disminución en cuentas por pagar	(83.091)	(50.399)
Disminución en pasivos acumulados	<u>(41.667)</u>	<u>(13.704)</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en las actividades de operación	335.946	(383.419)

Flujo de efectivo en las actividades de inversión

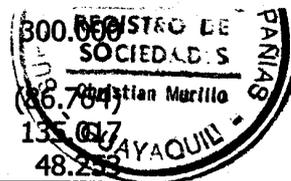
Adiciones en Vehículo, Instalaciones y equipos	<u>(925)</u>	<u>(3.345)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(925)	(3.345)

Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento

(Disminución) Aumento en préstamos a instituciones financieras	<u>(50.000)</u>	<u>300.000</u>
Efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de financiamiento	(50.000)	

Disminución neta de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	285.021	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	48.253	
	<u>333.274</u>	<u>48.253</u>



Germán González López
 Germán González López
 Gerente General

Jesenia Pérez Balseca
 Jesenia Pérez Balseca
 Contador, Reg: 8.910

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 2004 Y 2003
(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.

Según Junta General y Extraordinaria y Universal de Accionistas, celebrada el 20 de Agosto de 2004, se resolvió el cambio de domicilio a la ciudad de Duran, Provincia del Guayas y reformar el estatuto social de la compañía. El 1 de octubre de 2004, mediante resolución 04-GDIC-0005550, la Superintendencia de Compañías aprobó tales cambios.

Ley de Transformación 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.

- 6 ABR. 2005

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, sacos y otros 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.

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

NOTA B – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

	<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Bancos	287.724	14.268
Caja General	2.149	31.200
Valores negociables (1)	38.976	0
Cupón de cuota redimible (2)	4.425	2.785
	<u>333.274</u>	<u>48.253</u>

- (1) Notas de Créditos del Servicio de Rentas Internas por devolución de Impuesto a las Transacciones Mercantiles.
(2) Corresponden a cupones emitidos por Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones CORPEI.

NOTA C – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

	<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	535.071	580.952
Anticipos	110.942	30.465
	646.013	611.417
X Menos, provisión créditos incobrables	29.341	41.799
	616.672	569.618
Impuestos por cobrar (1)	35.507	117.161
	<u>652.179</u>	<u>686.779</u>

- (1) De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, las compañías exportadoras tienen derecho a reclamar el Impuesto al Valor Agregado de sus compras de bienes y servicios utilizados en la exportación. Al 31 de diciembre del 2004 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	
	2004	2003
Cacao natural	0	453.958
Subproducto-Granzas	0	3.292
Sacos y otros	28.536	4.368
	<u>28.536</u>	<u>461.618</u>

NOTA E – VEHICULOS Y EQUIPOS:

	Saldo al 31 de Diciembre de 2003	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de Diciembre de 2004
Vehículo	15.800	0	15.800
Maquinaria	812	0	812
Instalaciones	1.291	0	1.291
Equipos de oficina y otros	1.097	925	2.022
Equipos de computación	2.938	0	2.938
	<u>21.938</u>	<u>925</u>	<u>22.863</u>
Depreciación acumulada	(9.515)	(4.393)	(13.908)
	<u>12.423</u>	<u>(3.468)</u>	<u>8.955</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fueron de USD 4.393 y USD 4.242, respectivamente

NOTA F – OTRO ACTIVO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2004	2003
Certificado de Aportación CORPEI (1)	35.428	25.318
Gastos de organización y preoperacionales	4.546	4.546
Menos amortización acumulada	3.182	2.273
	<u>1.364</u>	<u>2.273</u>
	<u>36.792</u>	<u>27.591</u>

(1) Certificados de Aportación emitidos por 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	
	2004	2003
Banco del Occidente (Panamá), S.A. Crédito externo para capital de trabajo, al 4,425% de interés anual y con vencimiento en marzo del 2005 (4,3% de interés anual y con vencimiento en marzo del 2004, al 31 de diciembre del 2003)	900.000	900.000
CASALUKER S.A., Colombia. Crédito externo para capital de trabajo, no genera interés y con vencimiento corriente.	0	50.000
	<u>900.000</u>	<u>950.000</u>

NOTA H – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2004	2003
Proveedores	28.653	31.096
Comisiones	31.500	95.163
Servicios de terceros	19.892	36.877
	<u>80.045</u>	<u>163.136</u>

NOTA I – PASIVOS ACUMULADOS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2004	2003
Retenciones de impuestos en la fuente	13.141	52.608
Intereses por pagar	11.173	10.642
Obligaciones patronales	591	2.721
	<u>24.905</u>	<u>65.971</u>

NOTA J – PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Al 31 de diciembre de 2004, el capital social esta constituido por 50.000 acciones ordinarias, autorizadas y suscritas a un dólar cada una.

Amortización de pérdidas años anteriores: De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía puede amortizar las pérdidas acumuladas hasta en cinco años anteriores, hasta un máximo del 25% de la base imponible del ejercicio, calculada antes de realizada esta deducción.

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 retenidas: 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	
	2004	2003
Pérdida	(266)	(22.683)
Más, gastos no deducibles	7.272	25.706
Menos, participación trabajadores	788	453
Menos, amortización de pérdida	1.751	0
Utilidad gravable	<u>4.467</u>	<u>2.570</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 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 2004 Y 2003
(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 2004, la compañía celebró un contrato de comisión para la negociación y colocación de cacao en el exterior con Productos Alimenticios PASCUAL S.A., de República de Panamá, cuya vigencia es de un año. El porcentaje de comisión es variable en base al valor FOB de las exportaciones.

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.