

EsRoBross Cía. Ltda. RUC: 0991511830001
Auditores Externos
García Avilés 408 y Luque.
Edificio Finec, Piso 8, Oficina 802
Guayaquil-Ecuador
Teléfonos.: 2512082 - 099198072
Casilla: 09-01-9024
E-mail: esrobross@mail.com

103.831

Guayaquil, 1 de Junio del 2006

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

103831

De nuestras consideraciones

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar del informe sobre el examen de los estados financieros de **CASALUKER DEL ECUADOR S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2005.

El número de expediente de **CASALUKER DEL ECUADOR S.A.**, es: **103831**

Gracias por la deferencia con nosotros.

Muy atentamente,


Henry Escalante Roha
Socio Principal



CASALUKER DEL ECUADOR S.A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**



 **EsRoBross**

EsRoBross Cía. Ltda.
Audidores Externos-Consultores

CASALUKER DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004



CASALUKER DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

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 2005 y 2004 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.

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 2005 y 2004 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 2005, se emite por separado.

Mayo, 31 del 2006


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	
	2005	2004
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota B)	262.007	333.274
Documentos y cuentas por cobrar (Nota C)	755.478	652.179
Inventarios (Nota D)	104.941	28.536
Total del activo circulante	1.122.426	1.013.989
Vehículo, Instalaciones y Equipos (Nota E)	5.511	8.955
Otro activo (Nota F)	47.761	36.792
Total de Activo	1.175.698	1.059.736

PASIVO Y PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS

Pasivo circulante:		
Préstamos a instituciones financieras y otros (Nota G)	1.094.977	900.000
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	16.044	80.045
Pasivos acumulados (Nota I)	30.707	24.905
Total del pasivo circulante	1.141.728	1.004.950
Participación de los accionistas:		
Acciones comunes, 50.000 a USD 1 cada una	50.000	50.000
Utilidades retenidas	(16.030)	4.786
	33.970	54.786
Total pasivo y participación de los accionistas	1.175.698	1.059.736


Juan Loaiza Naranjo
Gerente General


Jesernia Pérez 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	
	2005	2004
INGRESOS		
Exportaciones	6.363.773	8.248.606
Ventas locales	2.144	2.545
	<u>6.365.917</u>	<u>8.251.151</u>
COSTOS Y GASTOS DE OPERACION		
Costo de ventas	6.082.620	7.979.344
Gasto de ventas	150.041	154.184
Gasto de administración	100.390	77.584
	<u>6.333.051</u>	<u>8.211.112</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	32.866	40.039
OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES		
Gastos financieros y otros	79.818	47.952
Otros ingresos	24.646	7.647
	<u>104.464</u>	<u>55.599</u>
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(22.306)	(266)
Participación trabajadores (Nota K)	0	788
Impuesto a la renta (Nota L)	0	1.116
	<u>0</u>	<u>1.904</u>
PERDIDA	<u>(22.306)</u>	<u>(2.170)</u>


Juan Loaiza Naranjo
Gerente General


Jesennia Pérez Balseca
Contador, Reg: 8.910

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

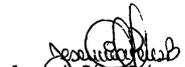
CASALUKER DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (Expresado en dólares estadounidenses)



Mo. L5 Vta Dnras Yaguachi
 P.B.X. (593-0) 2809112
 F.A.X. (593-0) 2806851
G U A Y A Q U I L
E C U A D O R

	Acciones comunes	Reserva Legal	Utilidades retenidas	
			Utilidades Acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2004	50,000	4,428	3,129	7,557
Pérdida del ejercicio	0	0	-2,170	-2,170
Ajuste de años anteriores	0	0	-601	-601
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>50,000</u>	<u>4,428</u>	<u>358</u>	<u>4,786</u>
Pérdida del ejercicio	0	0	-22,306	-22,306
Ajuste de años anteriores	0	0	1,490	1,490
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u><u>50,000</u></u>	<u><u>4,428</u></u>	<u><u>-20,458</u></u>	<u><u>-16,030</u></u>


 Juan Loaiza Naranjo
 Gerente General


 Jesequía Pérez Balseca
 Contador, Reg. 8.910

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



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

2005 2004

Flujo de efectivo de las actividades de operación:

Pérdida	(22.306)	(2.170)
Menos gastos que no corresponden a desembolsos de efectivo.		
Depreciación	4.284	4.393
	<u>(18.022)</u>	<u>2.814</u>
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(95.733)	34.600
(Aumento) Disminución en inventarios	(76.405)	433.082
(Aumento) en otro activo	(10.969)	(9.201)
Disminución en cuentas por pagar	(71.567)	(83.091)
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	7.292	(41.667)
Efectivo neto (utilizado) proveniente en las actividades de operación	<u>(265.404)</u>	<u>335.946</u>

Flujo de efectivo en las actividades de inversión

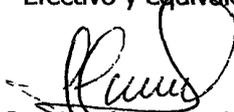
Adiciones en Vehículo, Instalaciones y equipos	840	(925)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(840)</u>	<u>(925)</u>

Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento

Aumento en préstamos	750.000	0
Disminución en préstamos	(555.023)	(50.000)
Efectivo neto recibido (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>194.977</u>	<u>(50.000)</u>

Disminución neta de efectivo

	(71.267)	285.021
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	333.274	48.253
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>262.007</u>	<u>333.274</u>


Juan Loaiza Naranjo
Gerente General


Jesennia 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 2005 Y 2004
(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, Proviencia 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 y Entorno Económico 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. Si bien es cierto que la adopción del esquema de dolarización, así como los proyectos y medidas emprendidos por los gobiernos de turno, han tenido como finalidad lograr la estabilización de la economía ecuatoriana, este hecho se ha dado parcialmente habiéndose logrado un moderado incremento del producto interno bruto y de la desaceleración de la inflación.

De igual manera, es importante mencionar los efectos, para la economía ecuatoriana, que traerían consigo la negociación de tratados de libre comercio con los Estados Unidos y Europa y principalmente el Acuerdo de libre comercio de las Américas ALCA, en el cual el país se encuentra inmerso; tratados en los cuales se observa un alto grado de incertidumbre que se agrava por la actual situación de la industria ecuatoriana, misma que esta determinada por la contratación en los mercados, los altos costos, especialmente del dinero, energía y combustibles y, por ende, el costo-país, baja productividad laboral, así como una tendencia a la desindustrialización del sector productivo; factores que repercuten en los niveles de competitividad del sector empresarial local.

En virtud de lo mencionado anteriormente y aun considerando que la moneda de curso legal del país es el dólar de los Estados Unidos de América y siendo esta una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la Republica del Ecuador, han tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2005. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros debe hacerse considerando tales circunstancias.

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

CASALUKER DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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.

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	
	2005	2004
Bancos	252.101	287.724
Caja General	8.605	2.149
Valores negociables (1)	0	38.976
Cupón de cuota redimible (2)	1.301	4.425
	262.007	333.274

- (1) Corresponden a 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.

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

NOTA C – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2005	2004
Clientes	609.928	535.071
Anticipos	149.875	110.942
	<u>759.803</u>	<u>646.013</u>
Menos, provisión créditos incobrables	29.341	29.341
	<u>730.462</u>	<u>616.672</u>
Impuestos por cobrar (1)	25.016	35.507
	<u>755.478</u>	<u>652.179</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 2005 y 2004, estos importes corresponden a este impuesto pendiente de reclamar.

NOTA D – INVENTARIOS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2005	2004
Cacao natural	93.332	0
Sacos y otros	11.609	28.536
	<u>104.941</u>	<u>28.536</u>

NOTA E – VEHICULOS Y EQUIPOS:

	Saldo al 31 de Diciembre de 2004	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de Diciembre de 2005
Vehículo	15.800	0	15.800
Maquinaria	812	0	812
Instalaciones	1.291	0	1.291
Equipos de oficina y otros	2.022	0	2.022
Equipos de computación	2.938	840	3.778
	<u>22.863</u>	<u>840</u>	<u>23.703</u>
Depreciación acumulada	(13.908)	(4.284)	(18.192)
	<u>8.955</u>	<u>(3.444)</u>	<u>5.511</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fueron de USD 4.284 y USD 4.393, respectivamente

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

NOTA F – OTRO ACTIVO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2005	2004
Certificado de Aportación CORPEI (1)	47.307	35.428
Gastos de organización y preoperacionales	4.546	4.546
Menos amortización acumulada	4.092	3.182
	454	1.364
	<u>47.761</u>	<u>36.792</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.

NOTA G – PRESTAMOS A INSTITUCIONES FINANCIERAS Y OTROS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2005	2004
Banco del Occidente (Panamá), S.A. Crédito externo para capital de trabajo, al 8% de interés anual y con vencimiento en marzo del 2006 (4,4250% de interés anual, al 31 de diciembre del 2004)	900.000	900.000
CASALUKER S.A., Colombia. Crédito externo para capital de trabajo, al 6.30% de interés anual y con vencimiento en enero del 2006	194.977	0
	<u>1.094.977</u>	<u>900.000</u>

El préstamo con el Banco del Occidente (Panamá), S.A., esta garantizado por CASALUKER S.A., Colombia.

NOTA H – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2005	2004
Proveedores	7.975	28.653
Comisiones	0	31.500
Servicios de terceros	8.069	19.892
	<u>16.044</u>	<u>80.045</u>

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

NOTA I – PASIVOS ACUMULADOS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2005	2004
Retenciones de impuestos en la fuente	8.837	13.141
Intereses por pagar	21.800	11.173
Obligaciones patronales	70	591
	<u>30.707</u>	<u>24.905</u>

NOTA J – PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Al 31 de diciembre del 2005 y 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.

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	
	2005	2004
(Pérdida)	(22.306)	(266)
Más, gastos no deducibles	4.763	7.272
Menos, participación trabajadores	0	788
Menos, amortización de pérdida	0	1.751
(Pérdida) Utilidad gravable	<u>(17.543)</u>	<u>4.467</u>

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

NOTA M – MOVIMIENTO DE PROVISIONES

	Saldos al Inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final del año
Depreciación Acumulada	13.908	4.284	0	18.192
Intereses	11.173	74.410	63.783	21.800
Retención Fuente	11.804	2.465	10.806	3.463
Imp. Valor Agregado	337	22.055	17.018	5.374
Fondo de Reserva	70	0	0	70
Gastos Preoperativos	3.183	909	0	4.092
Créditos Incobrables	29.341	0	0	29.341
	<u>69.816</u>	<u>104.123</u>	<u>91.607</u>	<u>82.332</u>

NOTA N – CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS DE CONTROL INTERNO:

La administración de la compañía viene llevando a cabo una serie de actividades dentro de un plan de mejoras para asegurar que las observaciones al control interno emitidas por los auditores externos se implementen.

NOTA O – TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2005	2004
CASALUKER S.A., Colombia:		
Financiamiento de capital de trabajo	750.000	0
Intereses por pagar	21.800	0
Cancelación de financiamiento - capital de trabajo	(555.023)	50.000

NOTA P – 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.

NOTA Q – 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.

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

NOTA R- EVENTOS SUBSECUENTES:

En Mayo del 2006, la Junta General y Extraordinaria y Universal de Accionistas, resolvió aumentar el capital social de la compañía en la suma de USD 200.000. A la fecha se esta instrumentando dicho aumento.

En enero del 2006, la compañía celebro un contrato con la compañía Coelpro S.A., para la provisión e intermediación de personal, cuya vigencia es de un año.