

CASALUKER DEL ECUADOR S.A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**



CASALUKER DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

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
US\$	Dólares estadounidenses
REI	Resultado por Exposición a la Inflación
NEC	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
IVA	Impuesto al Valor Agregado
CORPEI	Corporación de Promociones de Exportación e Inversiones

EsRoBross Cía. Ltda.
Auditores &
Consultores Empresariales
RUC: 0991511830001
Domicilio social: García Avilés 408 y Luque
Edificio Finec. Piso 8, Oficina 802
Teléfono: 04-2512082
Móvil: 099198072
Casilla: 09-01-9024
E-mail: esrobross@mail.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta de Accionistas de
CASALUKER DEL ECUADOR S.A.

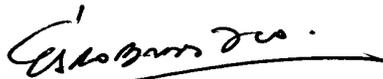
Hemos auditado el balance general adjunto de CASALUKER DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

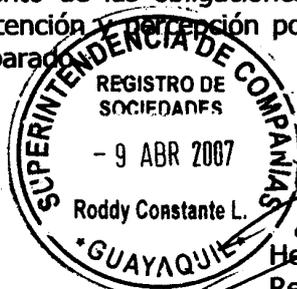
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye 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.

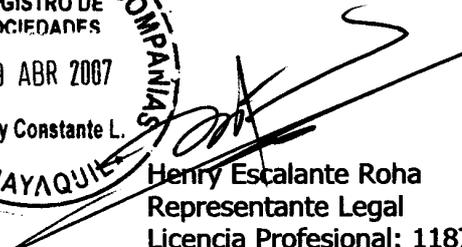
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CASALUKER DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los estados de resultados, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los 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 2006, se emite por separado.

Abril, 2 del 2007


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)



ACTIVO

	31 de diciembre de	
	2006	2005
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota B)	503.568	262.007
Documentos y cuentas por cobrar (Nota C)	992.993	755.478
Inventarios (Nota D)	144.485	104.941
Total del activo circulante	1.641.046	1.122.426
Vehículo, instalaciones y equipos (Nota E)	3.081	5.511
Otro activo (Nota F)	60.375	47.761
Total de Activo	1.704.502	1.175.698

PASIVO Y PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS

Pasivo circulante:		
Préstamos a instituciones financieras y otros (Nota G)	1.195.990	1.094.977
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	310.345	16.044
Pasivos acumulados (Nota I)	72.479	30.707
Total del pasivo circulante	1.578.814	1.141.728
Participación de los accionistas:		
Acciones comunes, 250.000 a US\$ 1 cada una (50.000 al 31 de diciembre del 2005)	250.000	50.000
Utilidades retenidas	(124.312)	(16.030)
	125.688	33.970
Total pasivo y participación de los accionistas	1.704.502	1.175.698


 Juan Loiza Naranjo
 Gerente General


 Jesennia Pérez Balseca
 Contador, Reg: 8.910

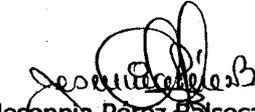
Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

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



	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
INGRESOS		
Exportaciones	13.949.931	6.363.773
Ventas locales	<u>12.966</u>	<u>2.144</u>
	13.962.897	6.365.917
COSTOS Y GASTOS DE OPERACION		
Costo de ventas	13.336.182	6.082.620
Gasto de ventas	435.284	150.041
Gasto de administración	<u>91.919</u>	<u>100.390</u>
	13.863.385	6.333.051
UTILIDAD OPERACIONAL	99.512	32.866
OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES		
Gastos financieros y otros	139.896	79.818
Otros ingresos	<u>198</u>	<u>24.646</u>
PERDIDA ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(40.186)	(22.306)
Participación trabajadores (Nota K)	(3.607)	0
Impuesto a la renta (Nota L)	(3.832)	0
PERDIDA	<u>(47.625)</u>	<u>(22.306)</u>

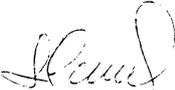

 Juan Loiza Naranjo
 Gerente General


 Jesennia Pérez Balseca
 Contador, Reg: 8.910

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

CASA LUKER DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones comunes	Reserva Legal	Utilidades retenidas	
			Utilidades Acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2004	50.000	4.428	358	4.786
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	50.000	4.428	-20.458	-16.030
Pérdida del ejercicio	0	0	-47.625	-47.625
Aporte de capital	200.000	0	0	0
Ajuste de años anteriores	0	0	-60.657	-60.657
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>250.000</u>	<u>4.428</u>	<u>-128.740</u>	<u>-124.312</u>


 Juan Loaiza Naranjo
 Gerente General


 Jesennia Pérez Balseca
 Contador, Reg. 8.910

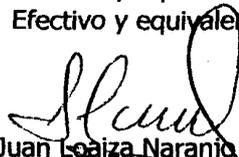
Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

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



Año terminado el
 31 de diciembre de

	2006	2005
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Pérdida	(47.625)	(22.306)
Más gastos que no corresponden a desembolsos de efectivo.		
Depreciación	2.430	4.284
	(45.195)	(18.022)
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(237.515)	(95.733)
(Aumento) en inventarios	(39.544)	(76.405)
(Aumento) en otro activo	(12.614)	(10.969)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	294.301	(71.567)
Aumento en pasivos acumulados	41.772	7.292
Efectivo neto proveniente (utilizado) en las actividades de operación	1.205	(265.404)
Flujo de efectivo en las actividades de inversión		
Adiciones en vehículo, instalaciones y equipos	0	840
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	0	(840)
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento		
Aumento en préstamos	101.013	750.000
Aporte de capital	200.000	0
Ajuste de años anteriores	(60.657)	0
Disminución en préstamos	0	555.023
Efectivo neto recibido en las actividades de financiamiento	240.356	194.977
Aumento (Disminución) neto de efectivo	241.561	(71.267)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	262.007	333.274
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>503.568</u>	<u>262.007</u>


 Juan Loaiza Naranjo
 Gerente General


 Jesennia Perez 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 2006 Y 2005
(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.

Las medidas económicas adoptadas en el 2000, mediante la cual se estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses, han posibilitado un recupero de la actividad económica del país con una reducción en la tasa de inflación interna. Sin embargo, en la actualidad, la estabilidad de la economía continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y otros organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las compañías.

De igual manera, se observa un alto grado de incertidumbre que se agrava por la actual situación política y social, misma que esta determinada por la contracción 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 aún considerando que la moneda de curso legal del país es el dólar de los Estados Unidos de América y siendo ésta una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, han tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros debe hacerse considerando tales circunstancias.

A pesar de la situación descrita, la compañía mantuvo su nivel normal de operaciones, y los principales indicadores de eficiencia no sufrieron deterioro.

Preparación de los estados financieros. Los estados financieros anexos han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Dichas normas y principios se basan en el principio de costo histórico, modificado por la conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización.

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 resultado 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 2006 Y 2005
(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	
	2006	2005
Bancos	495.839	252.101
Caja general	200	8.605
Valores negociables (1)	2.379	0
Cupón de cuota redimible – CORPEI (2)	5.150	1.301
	<u>503.568</u>	<u>262.007</u>

(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 la 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	
	2006	2005
Clientes	912.619	609.928
Anticipos	53.015	149.875
	<u>965.634</u>	<u>759.803</u>
Menos, provisión créditos incobrables	10.069	29.341
	<u>955.565</u>	<u>730.462</u>
Impuestos por cobrar (1)	37.428	25.016
	<u>992.993</u>	<u>755.478</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 2006 y 2005, estos importes corresponden a este impuesto pendiente de reclamar.

NOTA D – INVENTARIOS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2006	2005
Cacao natural	141.355	93.332
Sacos y otros	3.130	11.609
	<u>144.485</u>	<u>104.941</u>

NOTA E – VEHICULOS Y EQUIPOS:

	Saldo al 31 de Diciembre de 2005	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de Diciembre de 2006
Vehículo	15.800	(15.799)	1
Maquinaria	812	0	812
Instalaciones	1.291	0	1.291
Equipos de oficina y otros	2.022	(616)	1.406
Equipos de computación	3.778	(2.173)	1.605
	<u>23.703</u>	<u>(18.588)</u>	<u>5.115</u>
Depreciación acumulada	(18.192)	16.158	(2.034)
	<u>5.511</u>	<u>(2.430)</u>	<u>3.081</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fueron de US\$ 2.430 y US\$ 4.284, 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	
	2006	2005
Certificado de aportación CORPEI (1)	60.375	47.307
Gastos de organización y preoperacionales	4.546	4.546
Menos, amortización acumulada	4.546	4.092
	0	454
	<u>60.375</u>	<u>47.761</u>

- (1) Certificados de Aportación emitidos por la Corporación de Promociones de Exportaciones 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	
	2006	2005
Banco del Occidente (Panamá), S.A. Crédito externo para capital de trabajo, al 6.6% de interés anual y con vencimiento en marzo del 2007 (8% de interés anual, al 31 de diciembre del 2005)	996.000	900.000
CASALUKER S.A., Colombia. Crédito externo para capital de trabajo, al 6.30% de interés anual y con vencimiento en enero del 2007	199.990	194.977
	<u>1.195.990</u>	<u>1.094.977</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	
	2006	2005
Proveedores	135.583	7.975
Comisiones	126.082	0
Servicios de terceros	48.680	8.069
	<u>310.345</u>	<u>16.044</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	
	2006	2005
Retenciones de impuestos en la fuente	43.852	8.837
Intereses por pagar	22.012	21.800
Obligaciones patronales	4.365	70
Otros	2.250	0
	<u>72.479</u>	<u>30.707</u>

NOTA J – PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el capital social esta constituido por 250.000 y 50.000 acciones comunes, respectivamente; 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	
	2006	2005
Pérdida según libros	(40.186)	(22.306)
Más, gastos no deducibles	64.231	4.763
Menos, participación trabajadores	3.607	0
Menos, amortización de pérdida	5.109	0
Utilidad (Pérdida) gravable	<u>15.329</u>	<u>(17.543)</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	18.192	2.034	18.192	2.034
Intereses	21.800	85.646	85.434	22.012
Retención en la fuente	8.837	99.684	64.668	43.853
Beneficios sociales	70	5.019	724	4.365
Gastos preoperativos	4.092	454	0	4.546
Créditos incobrables	29.341	10.069	29.341	10.069
	<u>82.332</u>	<u>202.906</u>	<u>198.359</u>	<u>86.879</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	
	2006	2005
CASALUKER S.A., Colombia:		
Financiamiento de capital de trabajo	399.990	750.000
Aporte de Capital	200.000	0
Intereses por pagar	1.050	21.800
Cancelación de financiamiento - capital de trabajo	(194.977)	(555.023)

NOTA P – CONVENIO PRIVADO DE PRESTACION DE SERVICIOS:

El 1 de octubre del 2006 la compañía renovó el contrato de arrendamiento del 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 2006, la compañía celebró un contrato de comisión para la negociación y colocación de cacao en el exterior con la compañía LOS TECHOS S.A., de La 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:

A la fecha de emisión de nuestro informe, no se han generado eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía, hubieren tenido efecto significativo e importante y que pudieran haber requerido ajustes o revelaciones en los estados financieros.