

**GRANELCONT S.A.**

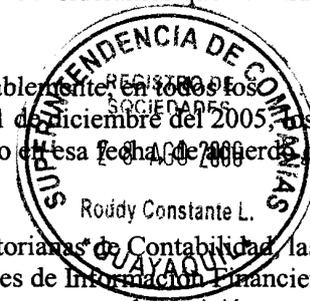
Estados Financieros por el  
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2005  
e Informe de los Auditores Independientes

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
Granelcont S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Granelcont S. A. al 31 de diciembre del 2005 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes 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 nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Granelcont S. A. al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Friocont S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



5. Tal como se menciona en la Nota 9, la Compañía ha contratado el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2005 requerido por disposiciones legales vigentes, el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias vence en el mes de octubre del año 2006. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. No es posible a la fecha, estimar razonablemente los efectos de este asunto sobre los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2005.

*Deloitte & Touche.*

SC-RNAE 019  
Marzo 27, 2006



*Jaime Castro H.*

Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 0.7503

**GRANELCONT S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en U. S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y banco		25,502
Cuentas por cobrar	4, 8	<u>1,413,222</u>
TOTAL		<u>1,438,724</u>
 <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	5, 8	1,319,932
Gastos acumulados		<u>68,363</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,388,295</u>
JUBILACION PATRONAL		<u>18,556</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	7	
Capital social		1,000
Utilidades retenidas		<u>30,873</u>
Total		<u>31,873</u>
TOTAL		<u>1,438,724</u>

Ver notas a los estados financieros

**GRANELCONT S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en U. S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	
INGRESOS:		
Servicios portuarios	8	1,848,810
COSTO DE OPERACIÓN		(1,807,380)
OTROS EGRESOS		<u>(601)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		40,829
Participación de empleados		4,100
Impuesto a la renta	6	<u>9,399</u>
UTILIDAD NETA		<u>27,330</u>

Ver notas a los estados financieros

**GRANELCONT S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2005	1,000	3,543	4,543
Utilidad	—	<u>27,330</u>	<u>27,330</u>
DICIEMBRE 31, 2005	<u>1,000</u>	<u>30,873</u>	<u>31,873</u>

Ver notas a los estados financieros

**GRANELCONT S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes y compañías relacionadas	2,042,350
Pagado a proveedores y empleados	(2,023,700)
Otros, neto	<u>(10,000)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>8,650</u>
CAJA Y BANCO:	
Aumento neto durante el año	8,650
Comienzo del año	<u>16,852</u>
FIN DEL AÑO	<u>25,502</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad neta	<u>27,330</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Provisión para jubilación	18,556
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar y otros activos	224,632
Cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>(261,868)</u>
Total ajustes	<u>(18,680)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>8,650</u>

Ver notas a los estados financieros

## **GRANELCONT S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía fue constituida en diciembre del 2000 y su actividad principal es la prestación de servicios portuarios de manipulación, movilización de contenedores, a favor de compañías relacionadas.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Ingresos** - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

**Costos** - Se reconocen mensualmente en los resultados del año en base al método del devengado.

**Impuesto a la Renta** - Se reconoce en los resultados del año a la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales.

**Provisión para Jubilación** - La provisión para jubilación está constituida de acuerdo con estudio actuarial, el cual considera al personal con tiempo de servicio mayor a diez años y es registrada con cargos a los resultados del año.

#### **3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

	(U. S. dólares)
Compañías relacionadas, nota 8	1,389,085
Empleados	23,750
Otras	<u>387</u>
Total	<u>1,413,222</u>

#### 5. CUENTAS POR PAGAR

	(U. S. dólares)
Compañías relacionadas, nota 8	1,280,762
Proveedores	11,525
Otras	<u>27,645</u>
Total	<u>1,319,932</u>

#### 6. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	(U. S. dólares)
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	36,729
Gastos no deducibles	<u>865</u>
Utilidad gravable	<u>37,594</u>
Tasa efectiva	<u>25.59%</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>9,399</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

	(U. S. dólares)
Saldos al comienzo del año	1,068
Provisión del año	9,399
Pagos efectuados	<u>(1,068)</u>
Saldos al fin del año	<u>9,399</u>

## 7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2005, representa 2,000 acciones ordinarias con valor unitario de US\$0,50.

## 8. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	(U. S. dólares)
Cuentas por Cobrar:	
Dole Fresh Fruit International Ltd.	1,378,975
Compañía Naviera Agmaresa S.A.	9,985
Megabanana S. A.	<u>125</u>
Total	<u>1,389,085</u>
Cuentas por Pagar:	
Naportec S. A.	1,146,726
Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA	52,577
Tallan, Talleres y Llantas S. A.	48,793
Industrial Ecuatoriana S. A. (C.I.E.S.A.)	28,843
Tecnielec, Tecnicos y Electricistas S. A.	2,833
Friocont S. A.	933
Otras	<u>57</u>
Total	<u>1,280,762</u>

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses ni tienen vencimientos establecidos.

(U. S. dólares)

Ingresos:	
Dole Fresh Fruit International Ltd.	<u>1,848,810</u>

## 9. PRECIO DE TRANSFERENCIA

La Compañía contrató el estudio de precios de transferencia requerido por disposiciones legales vigentes por el año terminado el 31 de diciembre del 2005. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. De acuerdo con la opinión de la Administración, los efectos derivados de dicho estudio, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto.

## **10. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo 27 del 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---