

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

111.552

**A la Junta General de Accionistas de
CAMDES S.A.**

1. He auditado el balance general adjunto de CAMDES S.A., al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría efectuada. La compañía CAMDES S.A., fue constituida y empezó a registrar transacciones desde el mes de octubre del periodo 2003, siendo este periodo el primer año auditado; por tal situación no puedo hacer referencia al informe auditado del año anterior.
2. He efectuado la auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideré que la auditoría realizada proporciona una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de CAMDES S.A., al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. El informe de los estados financieros al 31 de diciembre del 2003, no pudo ser preparado de acuerdo a lo dispuesto en la NEA No. 25 y la NEC No. 1, la cual indica que los informes de auditoría sobre los estados financieros deben presentarse comparativamente; debido únicamente a que la compañía fue constituida y empezó a operar desde el año 2003.

CPA. VICTOR HUGO REYES GUALE
AUDITOR EXTERNO
SC RNAE - 2 - No. 457

Guayaquil, abril 26 del 2004

11 8 MAR 2004



CAMDES S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares) <u>31/12/2003</u>
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Bancos	2	5.573
Cuentas por cobrar	3	1.071.247
Iva – Crédito Tributario	4	<u>13.949</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.090.769
INVERSIONES PERMANENTES	5	<u>11.859</u>
TOTAL		<u>1.102.628</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por pagar	6	1.053.739
Obligaciones acumuladas por pagar	7	<u>40.521</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>1.094.260</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	8	800
Utilidad del ejercicio, neta	10	<u>7.568</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>8.368</u>
TOTAL		<u>1.102.628</u>

Ver notas a los estados financieros



CAMDES S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares) <u>31/12/2003</u>
<u>INGRESOS</u>		
Ventas de frutas al exterior, netas	9	7.399.887
Ventas de frutas local, netas		37.827
Otros ingresos		<u>901</u>
Total		<u>7.438.615</u>
<u>COSTO Y GASTOS</u>		
Costo de ventas		6.932.504
Gastos administrativos		12.229
Gasto de ventas		321.344
Comisiones ventas del exterior		158.800
Gastos financieros		<u>854</u>
Total		<u>7.425.731</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	A	10
		12.884
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	10	(2.200)
IMPUESTO A LA RENTA	10	(3.116)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	10	<u>7.568</u>

Ver notas a los estados financieros

CAMDES S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	<u>Capital Social</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Constitución de la compañía febrero 14 del 2003	800		800
Utilidad del ejercicio, neta	<u> </u>	<u>7.568</u>	<u>7.568</u>
Saldos a diciembre 31 del 2003	<u>800</u>	<u>7.568</u>	<u>8.368</u>

Ver notas a los estados financieros

CAMDES S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	(US dólares) <u>31/12/2003</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>	
Efectivo recibido de clientes y otros	6.368.168
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(7.011.486)
Efectivo utilizado por actividades de operación	<u>(643.318)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>	
Adquisición de activos fijos	(0)
Efectivo utilizado por actividades de inversión	(0)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>	
Préstamos concedidos por compañías relacionadas, netos	<u>648.891</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>648.891</u>
Aumento neto en Bancos	5.573
Caja y bancos al inicio del año	0
Bancos al final del año 2003	<u>5.573</u>

Ver notas a los estados financieros

CAMDES S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	(US dólares) <u>31/12/2003</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO, NETO	7.568
AJUSTES PARA CONCILIAR LOS RESULTADOS DE LOS EJERCICIOS CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>5.316</u>
Total	12.884
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Aumento en cuentas por cobrar	(1.070.447)
Aumento en Iva - crédito tributario	(13.949)
Aumento en Inversiones permanentes	(11.859)
Aumento en cuentas por pagar	404.848
Aumento en obligaciones acumuladas por pagar , neto	<u>35.205</u>
Total	<u>(656.202)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(643.318)

Ver notas a los estados financieros

CAMDES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

CAMDES S.A.- (La Compañía) fue constituida el 14 de febrero del 2003 en la ciudad de Guayaquil, capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador aprobada mediante Resolución No. 03.-G-IJ-0001482 de la Superintendencia de Compañías con fecha de febrero 27 del 2003 e inscrita en el registro Mercantil en marzo 7 del año en mención ,con un capital social suscrito de US\$ 800,00. Su actividad principal es dedicarse exclusivamente a la comercialización y exportación de banano y otras frutas tropicales destinadas principalmente a la zona de Europa del Este.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- La Compañía mantuvo sus registros contables en US dólares, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC's, y resoluciones emitidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación los cuales son utilizados en la preparación de los estados financieros.

Los estados financieros y sus respectivas notas al 31 de diciembre del 2003, no fue posible de que sean preparados de acuerdo a lo dispuesto en la NEA No. 25 y la NEC No.1, la cual indica que los informes de auditoría sobre los estados financieros deben presentarse comparativamente; debido únicamente a que la compañía fue constituida y empezó a operar desde el año 2003.

Cuentas por cobrar.- Están registradas principalmente las facturas de exportación pendientes de cobros a los clientes del exterior por ventas a crédito y valores por cobrar a los accionistas los mismos que no generan interés y no tienen fecha de vencimiento.

Cuentas por pagar.- Están registradas principalmente las facturas pendientes de pago por adquisiciones de bienes y servicios los mismos que fueron canceladas en las primeras semanas de enero del 2004; préstamos recibidos de las compañías relacionadas Cipl S.A. y Agrocomercio Palmar C. Ltda., los mencionados préstamos no generan interés y no tiene fecha de vencimiento y el 2% por concepto de comisiones por ventas brutas de exportación de acuerdo a sus respectivos contratos pendientes de pago a diciembre 31 del 2003.

Impuesto a la renta – Reinversión de utilidades.- De acuerdo a la Resolución No. 263 (Registro Oficial No. 551 publicado en abril 9 del 2002) se estableció los parámetros para el cálculo del 15% y 25% para impuesto a al renta.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u> (%)
2000 (con estados financieros dolarizados)	91,00
2001 (con estados financieros dolarizados)	17,00
2002 (con estados financieros dolarizados)	12,00
2003 (con estados financieros dolarizados)	4,40

CAMDES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003****2. BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2003 , están constituidos como sigue:

(US dólares)
31/12/2003

Bancos

Banco de Machala	978
Banco del Pichincha	<u>4.595</u>
Total	<u>5.573</u>

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003 , están constituidas como sigue:

(US dólares)
31/12/2003

Clientes	1.070.447
Accionistas	<u>800</u>
Total	<u>1.071.247</u>

Clientes, corresponde a los del exterior por facturas de exportación pendientes de cobro con crédito de aproximadamente 90 días.

Las cuentas por cobrar a los accionistas no generan interés y no tienen fecha de vencimiento.

4. IVA CREDITO TRIBUTARIO

Al 31 de diciembre del 2003 , corresponde a Iva pagado en adquisiciones principalmente de servicios utilizados para la exportación de frutas, adicionalmente la compañía tiene derecho a solicitar al Servicio de Rentas Internas la devolución del mencionado impuesto.

5. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003 , están constituidas como sigue:

(US dólares)
31/12/2003

Certificados de inversión CORPEI	11.859
----------------------------------	--------

Certificados emitidos por Corpei con vencimiento a 10 años.

CAMDES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003****6. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2003 , están constituidas como sigue:

	(US dólares)
	<u>31/12/2003</u>
Proveedores locales de bienes y servicios	246.048
Compañías relacionadas	648.891
Comisiones por pagar	<u>158.800</u>
Total	<u>1.053.739</u>

Proveedores locales, corresponde a adquisiciones de bienes y servicios, las mismas que fueron canceladas en las primeras semanas de enero del 2004.

Comisiones por pagar, corresponde al valor pendiente de pago por concepto del 2% de comisiones por el total de exportaciones brutas del periodo 2003 de acuerdo a sus respectivos contratos.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas corresponden a valores recibidos de las compañías Corporación Internacional Palacios Cipal S.A. y Agrocomercio Palmar C.Ltda. los mencionados préstamos no generan interés y no tienen fecha de vencimiento. .

7. OBLIGACIONES ACUMULADAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 , están constituidas como sigue:

	(US dólares)
	<u>31/12/2003</u>
Retención 100% del Iva	5.956
Retenciones en la fuente	29.249
Impuesto a la renta año 2003	3.116
Participación a trabajadores (periodo 2003)	<u>2.200</u>
Total	<u>40.521</u>

El movimiento de los beneficios sociales no es aplicable debido a que la compañía no registra trabajadores en relación de dependencia.

CAMDES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003****8. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social de la Compañía es de US\$. 800,00 compuesto por 800 acciones de US\$ 1,00 cada una, canceladas el 25% del valor de cada una de ellas; adicionalmente mediante carta enviada a la Superintendencia de Compañías de Guayaquil con fecha octubre 20 del 2003 se hace conocer la transferencia de las acciones a favor del Sr. Herminio Eduardo Palacios Palacios.

	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje (%)</u>	<u>(US dólares)</u>
Sr. Herminio Eduardo Palacios Palacios	<u>800</u>	<u>100,00</u>	<u>800,00</u>
Total	<u>800</u>	<u>100,00</u>	<u>800,00</u>

9. VENTAS POR EXPORTACIONES

Durante el periodo 2003 se presenta como sigue:

	<u>(US dólares)</u>
<u>VENTAS :</u>	<u>2003</u>
Exportaciones de frutas, brutas	7.905.921
(-) Notas de créditos a ventas de exportaciones	(506.034)
Exportaciones de frutas, netas	<u>7.399.887</u>

Durante el periodo 2003, la compañía exporto banano, adicionalmente emitió notas de créditos por diferencias en precios en ventas de fruta aplicadas a las ventas de exportaciones.

10. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la depuración de la base imponible para el cálculo de participación a trabajadores e impuesto a la renta del año 2003, fue determinada como sigue:

		<u>(US dólares)</u>
		<u>31/12/2003</u>
Utilidad del ejercicio, bruto	(A)	12.884
(+)		
Gastos no deducibles		<u>1.780</u>
Base imponible para participación de trabajadores		14.664
15% Participación a trabajadores	(B)	<u>(2.200)</u>
Base Imponible para impuesto a la renta		12.464
25% Impuesto a la renta causado	(C)	<u>(3.116)</u>
Utilidad neta (A-B-C)		<u>7.568</u>

CAMDES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003****10. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación):**

A la fecha de emisión de nuestro informe, las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales (Servicio de Rentas Internas).

11. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003, las principales transacciones y saldos con partes relacionadas están constituidas como sigue:

	(US dólares) <u>31/12/2003</u>
Cuentas por pagar (nota 11):	
<u>Compañías relacionadas</u>	
Cipal S.A.	600.975
Agrocomercio Palmar C. Ltda.	47.916
<u>Compras de fruta</u>	
Ciaegpa C. Ltda.	551.617

12. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivo y contingente. - No existen al 31 de diciembre del 2003.

Saldos y transacciones con compañías relacionadas. - Reportadas en la nota 6 y 11.

Evento posterior. - Entre diciembre 31 del 2003 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 26 del 2004 (fecha de culminación de la auditoría), no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar los estados financieros.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno. - No es aplicable debido a que la compañía empezó a operar en el año 2003, siendo este periodo el primer año auditado.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.