

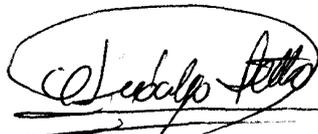
C.P.A. Carlos A. Hidalgo Reto
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
LA FAMILIAR S. A.**

He examinado el Balance General de la Compañía LA FAMILIAR S. A., al 31 de Diciembre del 2004, el Estado de Resultados, el Estado del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluyó aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de LA FAMILIAR S. A., al 31 de Diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C.P.A. Carlos A. Hidalgo Reto
SC-RNAE N° 038
RNC N° 9104

Guayaquil, Marzo 15 del 2005



LA FAMILIAR S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
ACTIVO		
Corriente		
Caja y Bancos		64.512
Inversiones Temporales		410
Cuentas por Cobrar	2	719.503
Inventarios	3	1.658.216
Derechos Fiduciarios	4	4.137.883
Total Activo Corriente		<u>6.580.524</u>
Otros Activos	5	972.586
Total Activo		<u><u>7.553.110</u></u>

LA FAMILIAR S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Corriente		
Porción Corriente Deuda Largo Plazo		7.964
Cuentas por Pagar	7	449.408
Beneficios Sociales por Pagar	8	91.054

Total Pasivo Corriente		548.426
Pasivo a Largo Plazo	9	4.373.474

Total Pasivo		4.921.900

Patrimonio de los Accionistas		
Capital Social	10	297.600
Aporte Aumento Capital	11	302.400
Reserva Legal		1.342
Reserva Facultativa		8.211
Reserva de Capital		70.147
Reserva Revaluación Activo fijo		1.937.450
Utilidad del Ejercicio		14.060

Total Patrimonio de los Accionistas		2.631.210

Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		7.553.110
		=====

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

LA FAMILIAR S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
EXPRESADO EN DOLARES

INGRESOS

Ventas	5.075.883
--------	-----------

EGRESOS

Costos de Ventas	-3.509.704
------------------	------------

Margen Bruto	<u>1.566.179</u>
---------------------	------------------

GASTOS

Gastos de Administración	-802.853
--------------------------	----------

Gastos Financieros	-892.434
--------------------	----------

Otros Ingresos	143.168
----------------	---------

Total Gastos	<u>-1552.119</u>
---------------------	------------------

Utilidad del Ejercicio	<u>14.060</u> =====
-------------------------------	------------------------

LA FAMILIAR S. A.
ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
EXPRESADO EN DOLARES

Capital Social

Saldo al Inicio y Final del Año 297.600
=====

Aporte Aumento Capital

Saldo al Inicio del Año 0
Incremento 302.400

Saldo al Final del Año 302.400
=====

Reserva de Capital

Saldo al Inicio del Año 378.644
Pérdida Año 2003 -308.497

Saldo al Final del Año 70.147
=====

Reserva Legal

Saldo al Inicio y al Final del Año 1.342
=====

Reserva Valuación Activo Fijo

Saldo al Inicio del Año 0
Incremento 1.937.450

Saldo al Final del Año 1.937.450
=====

Resultados Disponibles

Reserva Facultativa 8.211
Utilidad del Ejercicio 14.060

Total 22.271
=====

Total Patrimonio de los Accionistas 2.631.210
=====

LA FAMILIAR S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad del Ejercicio	14.060
Ajustes para conciliar la Utilidad	
Depreciaciones y Amortizaciones	67.242
 (Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	862.422
Inventarios	-495.489
Otros Activos	66.733
 Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	227.141
Beneficios Sociales por Pagar	47.811

Total Ajustes	775.860
 Efectivo Neto Disponible para Operaciones	 789.920
 Flujo de Efectivo	
Disminución en Obligaciones Largo Plazo	-734.668

Incremento Neto en el Efectivo	55.252
Efectivo al Inicio del Año	9.260

Efectivo al Final del Año	64.512
	=====

LA FAMILIAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

LA FAMILIAR S. A., es una empresa cuyas operaciones consisten en la Elaboración de Azúcar para comercialización en el mercado local y exterior. Sus principales políticas de contabilidad se resumen a continuación:

a) Base de Presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos al 31 de Diciembre del 2004 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Inventarios

Los Inventarios están valuados a su costo de mercado el menor.

c) Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y Equipo se hayan registradas al costo de adquisición; más las revalorizaciones, la Reexpresión Monetaria, y la aplicación de la NEC 17 para dolarizarlos. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan; mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante se cargan como gastos a medida que se efectúan.

d) Depreciaciones

La Planta y Equipo se deprecian basados en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y Enseres -Maquinarias y Equipos	10%
Edificios	5%
Vehículos	20%

e) Otros Activos

Los gastos de constitución y preoperacionales se amortizan en base al método de línea recta a la tasa anual del 10% respectivamente. La diferencia en cambio va ha ser amortizada en 5 años.

(Expresado en Dólares)

2. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	574.961
Anticipos	37.334
Impuestos	107.208
Total	719.503

3. INVENTARIOS

Materiales y Suministros	814.551
Materiales en Tránsito	471.342
Existencia de Azúcar	332.457
Existencia de Melaza	39.866
Total	1.658.216

Los Inventarios son propiedad de la Compañía y no se encuentran pignorados.

4. DERECHOS FIDUCIARIOS

Banco del Pichincha., Nota 18	
Fiducia S. A., Administradora de fondos y	
Fidecomisos Mercantiles	4.137.883
Ver Nota 18..	

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

	Saldo al	Incremento	Saldo al
	31/12/2003		31/12/2004
Muebles y Enseres	12.754	-12.754	0
Maquinaria y Equipos	248.245	-248.245	0
Maquinaria Montaje	1.364.090	-1.364.090	0
Edificios y Construcciones	954.582	-954.582	0
Vehículos	118.861	-118.861	0
Suman	2.698.532	-2.698.532	0
(-) Depreciación Acumulada	-603.863	603.863	0
Neto	2.094.669	-2.094.669	0

La maquinaria y los edificios han sido entregados como garantías
De un fidecomiso en obligaciones con bancos.

(Expresado en Dólares)

6. OTROS ACTIVOS

Diferencial Cambiario	351.611
Renovación de Canteros	61.536
Intereses Diferidos	226.253
Reparación Maquinaria Agrícola	330.854
Otros	2.332

Total	972.586
	=====

7. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	402.843
IESS	34.298
Impuestos	10.626
Otros	1.641

Total	449.408
	=====

8. BENEFICIOS SOCIALES

Décimo Tercer Sueldo	4.309
Décimo Cuarto Sueldo	769
Fondo de Reserva	65.422
Acumulados por Pagar	20.554

Total	91.054
	=====

9. DEUDAS A LARGO PLAZO

Proveedores sin Intereses, sin vencimiento	300.000
Banco del Pichincha a)	
Con vencimiento hasta 24/11/2014 Interés 12 %	3.705.444
Accionistas sin vencimiento, sin intereses	368.030

Total Largo Plazo	4.373.474
	=====

La compañía constituyó un fideicomiso por estas obligaciones.
Ver Notas 4 y Nota 18

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2004, el Capital Social consiste de 7.440.000 acciones ordinarias.

11. APORTE AUMENTO DE CAPITAL

La Junta General de Accionistas aprobó recibir aportes para aumento de capital

12. IMPUESTO A LA RENTA

Las autoridades fiscales han revisado las declaraciones del impuesto a la renta que ha presentado la compañía hasta el año terminado el 31 de Diciembre de 1996.

13. COMPAÑIAS RELACIONADAS

La compañía no tiene operaciones con compañías relacionadas.

14. ACCIONISTAS

Movimiento Neto revelado en la nota 8.

15. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

16. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

17. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

18. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

Con escritura pública de la Notaría Trigésima del Cantón Guayaquil, de fecha Julio 7/2004 se efectuó la constitución del Fidecomiso Mercantil Irrevocable denominado Fidecomiso Mercantil La Familiar. La Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas, el 31 de Marzo del año 2004, autorizó a la señora Lourdes Ponce de Crawford a realizar un contrato de constitución de un Fidecomiso Mercantil.

Activo Fijo al 31 de Diciembre del 2003	2.698.532
Valuación Año 2004	1.937.450
Compras del Año	49.540
Menos Activo Fijo en Tránsito	-547.639

Valor del Fidecomiso	4.137.883
	=====

19. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La Compañía tiene un buen control interno.