

Eff.º #3793

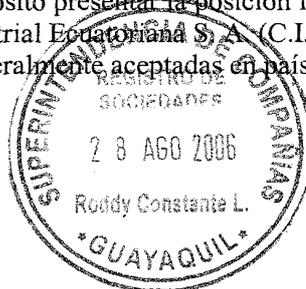
**COMERCIAL INDUSTRIAL ECUATORIANA S.A.
(C.I.E.S.A.)**

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
Comercial Industrial Ecuatoriana S. A. (C.I.E.S.A.):

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Comercial Industrial Ecuatoriana S. A. (C.I.E.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 Comercial Industrial Ecuatoriana S. A. (C.I.E.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 Comercial Industrial Ecuatoriana S. A. (C.I.E.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 10, 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



COMERCIAL INDUSTRIAL ECUATORIANA S. A. (C.I.E.S.A.)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Banco		14,540
Cuentas por cobrar	4, 9	1,835,025
Gastos anticipados		<u>2,628</u>
Total activos corrientes		<u>1,852,193</u>
ACTIVO FIJO	5	<u>246</u>
TOTAL		<u>1,852,439</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	6, 9	1,752,609
Gastos acumulados		<u>76,084</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,828,693</u>
JUBILACION PATRONAL		<u>20,884</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	8	
Capital social		800
Reservas		591
Utilidades retenidas		<u>1,471</u>
Total		<u>2,862</u>
TOTAL		<u>1,852,439</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL INDUSTRIAL ECUATORIANA S. A. (C.I.E.S.A.)

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

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	
INGRESOS:		
Servicios portuarios	9	307,998
Personal de estiba		<u>876,473</u>
Total		<u>1,184,471</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de operación		1,053,810
Gastos de administración		<u>107,130</u>
Total		<u>1,160,940</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		23,531
OTROS EGRESOS		<u>(4,537)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		18,994
Participación a trabajadores		1,805
Impuesto a la renta	7	<u>5,153</u>
UTILIDAD NETA		<u>12,036</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL INDUSTRIAL ECUATORIANA S. A. (C.I.E.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>Reservas</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2005	800	591	(10,565)	(9,174)
Utilidad	—	—	<u>12,036</u>	<u>12,036</u>
DICIEMBRE 31, 2005	<u>800</u>	<u>591</u>	<u>1,471</u>	<u>2,862</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL INDUSTRIAL ECUATORIANA S. A. (C.I.E.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 UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes y compañías relacionadas	291,001
Pagado a proveedores y empleados	(407,311)
Otros, neto	<u>(9,690)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(126,000)</u>
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Venta de propiedades	<u>125,990</u>
BANCO:	
Disminución neta durante el año	(10)
Comienzo del año	<u>14,550</u>
FIN DEL AÑO	<u>14,540</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad neta	<u>12,036</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación	36,994
Provisión para jubilación	285
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(849,040)
Gastos anticipados	(1,596)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>675,321</u>
Total ajustes	<u>(138,036)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(126,000)</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL INDUSTRIAL ECUATORIANA S. A. (C.I.E.S.A.)

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

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en enero de 1992 y su actividad principal es la prestación de servicios portuarios, agenciamiento y de personal, principalmente a 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:

Valuación de Activos Fijos - Al costo de adquisición que se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinarias y equipos, 5 para vehículos y equipos de comunicación y 3 para equipos de computación

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.

Año Terminado
Diciembre 31

Variación
Porcentual

2003
2004
2005

6
2
4

4. CUENTAS POR COBRAR

(U. S. dólares)

Compañías relacionadas, nota 9	1,798,635
Empleados	24,544
Impuestos	11,637
Otras	<u>209</u>
Total	<u>1,835,025</u>

5. ACTIVO FIJO

El movimiento de los activos fijos durante el año 2005 fue como sigue:

(U. S. dólares)

Saldo neto al comienzo del año	163,230
Ventas	(125,990)
Depreciación	<u>(36,994)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>246</u>

En diciembre del 2005, la Compañía vendió sus activos fijos a una compañía relacionada al valor en libros.

6. CUENTAS POR PAGAR

(U. S. dólares)

Compañías relacionadas, nota 9	1,718,633
Proveedores	17,896
Otras	<u>16,080</u>
Total	<u>1,752,609</u>

7. 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	17,189
Gastos no deducibles	<u>3,481</u>
Utilidad gravable	<u>20,670</u>
Tasa efectiva	<u>29.98%</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>5,153</u>

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

	(U. S. dólares)
Saldos al comienzo del año	16,908
Provisión del año	5,153
Pagos efectuados	<u>(16,908)</u>
Saldos al fin del año	<u>5,153</u>

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2005, representa 4,000 acciones ordinarias con valor unitario de US\$0,20.

Reservas - Las reservas patrimoniales incluyen lo siguiente:

	(U. S. dólares)
Reserva Legal	210
Reserva de Capital	<u>381</u>
Total	<u>591</u>

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. El saldo de esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada y no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

9. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

(U. S. dólares)

Cuentas por Cobrar	
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A.	901,516
Talleres y Llantas Tallán S. A.	512,284
Tecnilec, Tecnicos y Electricos S. A.	346,058
Granelcont S. A.	28,843
Naporte S.A.	6,301
Transportes Pormar S. A.	2,025
Otras	<u>1,608</u>
Total	<u>1,798,635</u>
Cuentas por Pagar	
Exterior:	
Dole Fresh Fruit International Ltd.	1,709,302
Locales:	
Siembranueva S. A.	4,981
Redamawal S. A.	3,941
Frutban S. A.	228
Friocont S. A.	<u>181</u>
Total	<u>1,718,633</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.	307,998
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A.	<u>876,473</u>

10. 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.

11. 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.
