

Salvador Aurea Cía. Ltda.

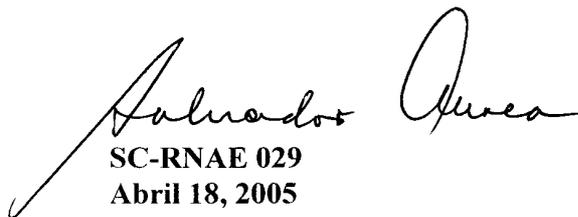
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de **CALIQUIL S. A.:**

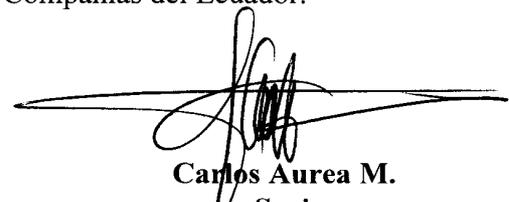
Hemos auditado el balance general adjunto de CALIQUIL S. A., al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

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 de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CALIQUIL S. A., al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



SC-RNAE 029
Abril 18, 2005



Carlos Aurea M.
Socio
Registro No. 7310

CALIQUIL S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	18,175
Cuentas por cobrar	4	1,856,032
Gastos anticipados		<u>7,739</u>
Total activos corrientes		<u>1,881,946</u>
INVERSIONES EN ACCIONES	5	<u>14,628</u>
TOTAL		<u>1,896,574</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	6	1,365,843
Gastos acumulados	7	<u>266,801</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,632,644</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	8	<u>249,614</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	9	800
Reserva legal	10	239
Reserva facultativa	11	2,527
Reserva de capital	12	3,142
Utilidad acumulada		<u>7,608</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>14,316</u>
TOTAL		<u>1,896,574</u>

Ver notas a los estados financieros

CALIQUIL S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	NOTA	(DOLARES)
INGRESOS POR COMISION EN SERVICIOS	14	<u>13,882</u>
COSTOS Y GASTOS:	14	
Gastos administrativos		13,846
Intereses, neto		(3,259)
Otros, neto		<u>280</u>
Total costos y gastos		<u>10,867</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		3,015
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		473
IMPUESTO A LA RENTA		<u>671</u>
UTILIDAD NETA		<u>1,871</u>

Ver notas a los estados financieros

CALIQUIL S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	Capital Social (acciones \$0,04)		Aporte	Reservas			Utilidad acumulada
	Cantidad	Valor		Legal	Facultativa	De capital	
Enero 01, 2004	20,000	800	40,000	239	2,527	3,142	(34,261)
Utilidad neta							1,871
Transferencia			(40,000)				40,000
Otros							(2)
Diciembre 31, 2004	<u>20,000</u>	<u>800</u>		<u>239</u>	<u>2,527</u>	<u>3,142</u>	<u>7,608</u>

Ver notas a los estados financieros

CALIQUIL S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(DOLARES)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	1,871
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Jubilación patronal y desahucio	153
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	(316,636)
Gastos anticipados	(777)
Impuestos anticipados	511
Cuentas por pagar	291,437
Gastos acumulados	<u>16,645</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(6,796)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago de jubilación patronal	<u>(18,059)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(18,059)</u>
Disminución neta en efectivo	(24,855)
Efectivo al principio del año	<u>43,030</u>
Efectivo al final del año	<u>18,175</u>

Ver notas a los estados financieros

CALIQUIL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida el 26 de agosto de 1998, en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su actividad principal es la de prestar servicios especializados de calificación, chequeo y embarque de toda clase de productos agrícolas y en especial de frutas tropicales para la exportación, tales como: banano, plátano, limón, melón, etc.; a las empresas exportadoras e importadoras.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (véase Nota 15) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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:

Inversiones permanentes.- Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición.

Provisión para jubilación patronal - La Compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago de los trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación patronal con servicios prestados por más de 25 años. Esta provisión durante el 2004, no se registró.

Bonificaciones por desahucio - La Compañía provisiona un monto anual para cubrir el pago de esta bonificación en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. Esta provisión durante el 2004, no se registró.

Participación de trabajadores - De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del impuesto a la renta.

Impuesto a la renta - De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2004 fue del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Transacciones con partes relacionadas.- Se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2004, representa fondos depositados en cuenta corriente en un banco local, el mismo que es de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 14	1,767,867
Empleados	87,020
Impuestos	1,050
Otras	<u>95</u>
Total	<u>1,856,032</u>

Partes relacionadas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

La cuenta empleados incluye \$69,397, correspondiente a préstamos que la Compañía otorga.

5. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2004, las inversiones en acciones son como sigue:

	% de parti- cipación	Número de Acciones	Valor Nominal
Agroindustrial San Esteban	92	336,000	13,440
Industrial Royal Crespo y Cía.	4	14700	588
Panadería Royal	4	14,996	<u>600</u>
Total			<u>14,628</u>

La Administración de la Compañía ha determinado que los efectos de aplicar una eventual consolidación de los estados financieros con las subsidiarias no son significativos.

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por pagar son como sigue:

	(DOLARES)
Relacionadas, nota 14	1,330,686
Retenciones e impuestos por pagar	10,344
Cuentas por liquidar	12,074
Proveedores	1,120
Otros	<u>11,619</u>
Total	<u>1,365,843</u>

Partes relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

7. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2004, los gastos acumulados están conformados de la siguiente manera:

	Saldo al Inicio	Provisión	Pago	Saldo al Final
	(Dólares completos)			
Décimo tercero	5,600	66,680	(66,554)	5,726
Décimo cuarto	17,384	25,902	(26,812)	16,474
Vacaciones	43,117	40,871	(44,253)	39,735
Fondo de reserva	30,967	64,025	(64,871)	30,121
Aporte patronal	8,093		(8,093)	
15% participación de trabajadores	1,834	1,387	(2,748)	473
Bonificaciones administrativas	143,161	110,687	(79,576)	174,272
Total	250,156	309,552	(292,907)	266,801

8. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento de pasivos a largo plazo es como sigue:

	Saldo al Inicio	Provisión	Pago	Saldo al Final
	(Dólares completos)			
Jubilación patronal	246,713	153	(5,697)	241,169
Desahucio	20,807		(12,362)	8,445
Total	267,520	153	(18,059)	249,614

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía no efectuó la provisión para jubilación patronal y desahucio.

9. CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado consiste de 20,000 acciones con un valor nominal unitario de \$0.04.

10. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual 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 o utilizado para cubrir pérdidas.

11. RESERVA FACULTATIVA

Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

12. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, con ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

13. SITUACION TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2004, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1999 hasta el año 2004, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004, se efectuaron principalmente las siguientes transacciones entre partes relacionadas:

	(DOLARES)
Activo:	
Cuentas por cobrar	1,767,867
Pasivo:	
Cuentas por pagar	1,330,686

Las transacciones arriba indicadas se efectuaron con compañías relacionadas en base a precios y condiciones pactadas entre las partes.

15. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue :

<u>Año terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2

16. IMPUESTO A LA RENTA

A continuación indicamos una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable indicada en la declaración del impuesto a la renta a diciembre 31 del 2004:

	(DOLARES)
Utilidad según estados financieros, neto de participación De trabajadores	2,542
(+) Gastos no deducibles	<u>141</u>
Utilidad gravable	<u>2,683</u>
Total impuesto a la renta	<u>671</u>

17. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

El 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial Suplemento No. 494, la reforma al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario, mediante el cual se pretende ajustar los ingresos tributarios del contribuyente para que reflejen las ganancias y costos entre partes relacionadas, como si estas se hubieren efectuado entre entes no relacionados, denominados precios de plena competencia.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 18, 2005), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.