



Guayaquil, Agosto 06 del 2007

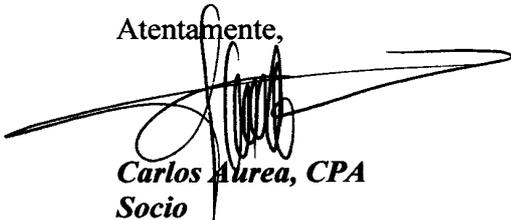
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.-

Estimados Señores:

Adjunto sírvase encontrar un ejemplar del Informe de Auditoría sobre el examen de los Estados Financieros por el año terminado a Diciembre 31 del 2006 de la *Compañía Caliquil S.A.*, con expediente No. 38023-93.

Favor firmar copia como constancia de recepción.

Atentamente,



Carlos Aurea, CPA
Socio

c.c.: file







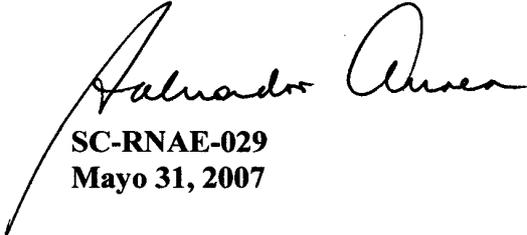
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

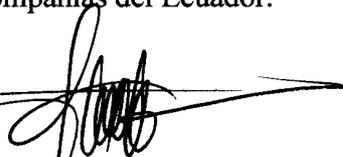
Hemos auditado el balance general adjunto de CALIQUIL S. A., al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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 2006, 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 en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


SC-RNAE-029
Mayo 31, 2007




Carlos Aurea, CPA
Socio
Registro No. 7.310

CALIQUIL S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	1,471
Cuentas por cobrar	4	2,748,962
Gastos anticipados		<u>1,091</u>
Total activos corrientes		<u>2,751,524</u>
INVERSIONES EN ACCIONES	5	<u>14,628</u>
TOTAL		<u>2,766,152</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	6	2,599,217
Gastos acumulados	7	<u>138,434</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,737,651</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	8	<u>12,504</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>9,289</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>15,997</u>
TOTAL		<u>2,766,152</u>

Ver notas a los estados financieros

CALIQUIL S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	NOTA	(DOLARES)
INGRESOS POR COMISION EN SERVICIOS	14	<u>10,197</u>
COSTOS Y GASTOS:	14	
Gastos administrativos		77,076
Intereses, neto		(1,824)
Otros, neto		<u>(65,263)</u>
Total costos y gastos		<u>9,989</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		208
PARTICIPACION A TRABAJADORES		31
IMPUESTO A LA RENTA	16	<u>153</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>24</u></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 2006**

	Capital Social (Acciones \$0,04)		Reservas			Utilidad Acumulada
	Cantidad	Valor Aporte	Legal	Facultativa	De capital	
Enero 01, 2006	20,000	800	239	2,527	3,142	9,265
Utilidad neta						24
Diciembre 31, 2006	<u>20,000</u>	<u>800</u>	<u>239</u>	<u>2,527</u>	<u>3,142</u>	<u>9,289</u>

Ver notas a los estados financieros

CALIQUIL S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	24
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	(470,724)
Gastos anticipados	3,060
Cuentas por pagar	517,276
Gastos acumulados	<u>(53,821)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(4,185)</u>
Disminución neta en efectivo	(4,185)
Efectivo al principio del año	<u>5,656</u>
Efectivo al final del año	<u><u>1,471</u></u>

Ver notas a los estados financieros

CALIQUIL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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 a las empresas exportadoras e importadoras 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, y otros.

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 2006, 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 2006, 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 2006 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 2006, 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 2006, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 14	2,639,945
Empleados	107,669
Impuestos	790
Otras	<u>558</u>
Total	<u>2,748,962</u>

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

5. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2006, las inversiones en acciones son como sigue:

	<u>% de parti-</u>	<u>Número de</u>	<u>Valor</u>
	<u>cipación</u>	<u>Acciones</u>	<u>Nominal</u>
Agroindustrial San Esteban	92	336,000	13,440
Industrial Royal Crespo y Cía.	4	14,700	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 2006, las cuentas por pagar son como sigue:

	(DOLARES)
Relacionadas, nota 14	2,584,879
Retenciones e impuestos por pagar	683
Cuentas por liquidar	13,271
Proveedores	<u>384</u>
Total	<u>2,599,217</u>

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

7. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, los gastos acumulados están conformados de la siguiente manera:

	Saldo al Inicio	Provisión	Ajustes y/o Pagos	Saldo al Final
	(Dólares completos)			
Décimo tercero	4,623	51,952	(56,575)	-
Décimo cuarto	14,564	20,050	(34,614)	-
Vacaciones	38,184	42,249	(80,433)	-
Fondo de reserva	27,129	42,838	(69,967)	-
15% participación de trabajadores	507	31	(507)	31
Bonificaciones administrativas	107,217	82,163	(50,977)	138.403
Total	192,224	239,283	(293,073)	138.434

8. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006, el movimiento de pasivos a largo plazo es como sigue:

	Saldo al Inicio	Provisión	Ajustes y/o Pagos	Saldo al Final
	(Dólares completos)			
Jubilación patronal	12,504	-	-	12,504
Desahucio				
Total	12,504			12,504

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no ha efectuado ninguna provisión adicional de la cuenta 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 2006, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2004 hasta el año 2006, 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 2006, se efectuaron principalmente las siguientes transacciones entre partes relacionadas:

	(DOLARES)
Activo:	
Cuentas por cobrar	2,639,945
Pasivo:	
Cuentas por pagar	2,584,879
Ingresos:	
Recuperaciones	925,275

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:

Año terminado <u>Diciembre 31</u>	Variación <u>Porcentual</u>
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4
2006	3

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 2006:

	(DOLARES)
Utilidad según estados financieros, neto de participación De trabajadores	177
(+) Gastos no deducibles	<u>434</u>
Utilidad gravable	<u>611</u>
Total impuesto a la renta	<u>153</u>

17. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

Según la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, las compañías, que mantienen transacciones con partes relacionadas en el exterior, están obligadas a presentar información relacionada con estas transacciones a partir del ejercicio económico que termina el 31 de diciembre del 2005 en adelante.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 31, 2007), 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.