



Moores Rowland

#42702

Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edificio Induauto Piso 5 Of. 501-503 • Casilla 09-01-9453
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 2296 912 - 2296 281 - 2280 159
E-mail: sanchez@telconet.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de
INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados y de evolución del patrimonio del accionista por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si 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. Una auditoría 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 de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y cambios en el patrimonio por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.
4. Como se indica en la nota 9, la Compañía no prepara estados de flujos de efectivo por los años 2004 y 2003, en razón que depende financieramente de una compañía relacionada.
5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que **INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A.** continuará como empresa en marcha. Las actuales circunstancias financieras representan duda sustancial sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Los planes de la Administración con relación a estos asuntos están descritos en la nota 9. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado con esta incertidumbre.
6. Como se describe en la nota 8, la Compañía mantiene transacciones importantes con compañía relacionada.


MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC - RNAE - 2 No. 373

Marzo 3 del 2005
Guayaquil - Ecuador


Ing. Felipe Sánchez Moncayo
Socio
Registro No. 0.8224

INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

		<u>NOTAS</u>		<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>ACTIVOS</u>		(Dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES:					
Cuentas por cobrar	2		<u>1,018,213</u>	<u>1,274,465</u>	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			<u>1,018,213</u>	<u>1,274,465</u>	
ACTIVOS NO CORRIENTES:					
Propiedades y maquinarias	3		<u>844,778</u>	<u>850,958</u>	
TOTAL ACTIVOS			<u>1,862,991</u>	<u>2,125,423</u>	
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>					
PASIVOS CORRIENTES:					
Vencimiento corriente de obligación bancaria a largo plazo	5		666,667	800,000	
Cuentas por pagar	4		15,360	2,885	
Intereses por pagar			<u>5,333</u>	<u>0</u>	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			<u>687,360</u>	<u>802,885</u>	
PASIVOS NO CORRIENTES:					
Obligación bancaria a largo plazo	5		<u>0</u>	<u>133,334</u>	
TOTAL PASIVOS			<u>687,360</u>	<u>936,219</u>	
<u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</u>					
Capital social	6		24,000	24,000	
Reserva legal			516	516	
Reserva de capital			552,090	565,067	
Reserva por valuación			612,598	612,598	
Déficit acumulado			<u>(13,573)</u>	<u>(12,977)</u>	
TOTAL PATRIMONIO			<u>1,175,631</u>	<u>1,189,204</u>	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA					
			<u>1,862,991</u>	<u>2,125,423</u>	

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003**

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
		(Dólares)	
INGRESOS:			
Arriendos		7,000	7,000
Otros ingresos		<u>0</u>	<u>3</u>
TOTAL		<u>7,000</u>	<u>7,003</u>
GASTOS:			
Gastos de administración		13,987	12,809
Depreciaciones	3	6,180	6,180
Gastos financieros		0	245
Gastos no deducibles		<u>406</u>	<u>746</u>
TOTAL		<u>20,573</u>	<u>19,980</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(13,573)</u>	<u>(12,977)</u>

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
	 (Dólares)					
Saldos al 31 de diciembre del 2002	24,000	516	634,278	612,598	(69,211)	1,202,181
Pérdida del ejercicio					(12,977)	(12,977)
Absorción de pérdidas acumuladas	_____	_____	(69,211)	_____ 0	69,211	_____ 0
Saldos al 31 de diciembre del 2003	24,000	516	565,067	612,598	(12,977)	1,189,204
Pérdida del ejercicio					(13,573)	(13,573)
Absorción de pérdidas acumuladas	_____	_____	(12,977)	_____	12,977	_____ 0
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>24,000</u>	<u>516</u>	<u>552,090</u>	<u>612,598</u>	<u>(13,573)</u>	<u>1,175,631</u>

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

INVERSIONES HUMBOLDT CAMCOSTA S.A..- Fue constituida el 3 de junio de 1985 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 31 de julio del mismo año en el Registro Mercantil. Su actividad principal actual es el arrendamiento de terrenos y mejoras de su propiedad (nota 3) a El Rosario (ERSA) S.A. (una compañía relacionada), el cual es facturado semestralmente de acuerdo a contrato vigente hasta el año 2007.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2003 la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a la Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, sin embargo, las NEC emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; no obstante, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Propiedades y maquinarias.- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las maquinarias son depreciadas en línea recta a razón del 10% anual.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICL.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reserva por valuación.- El saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. El saldo de la cuenta reserva por valuación proviene de ajuste por avalúo de terreno practicado en el año 2001.

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

2. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
El Rosario (ERSA) S. A. (nota 8)	1,017,249	1,273,849
Impuestos	<u>964</u>	<u>616</u>
Total	<u>1,018,213</u>	<u>1,274,465</u>

Cuentas por cobrar a El Rosario (ERSA) S. A. (una compañía relacionada) consiste principalmente en saldo de préstamo para capital de trabajo concedido en el año 2002, mediante obligación bancaria a largo plazo contraída con el Banco Bolivariano C.A. (nota 5). Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los intereses generados en la mencionada obligación son registrados por El Rosario (ERSA) S.A. (una compañía relacionada).

3. PROPIEDADES Y MAQUINARIAS

Representa terreno y sus mejoras, así como maquinarias adquiridas en el año 2002. Durante el año 2004 y 2003, el movimiento registrado en la cuenta propiedades y maquinarias fue el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	862,725	862,725
Menos: Depreciación acumulada	(11,767)	(5,079)
Cargo al gasto	<u>(6,180)</u>	<u>(6,688)</u>
Subtotal	<u>(17,947)</u>	<u>(11,767)</u>
Total	<u>844,778</u>	<u>850,958</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía es fiadora solidaria de obligaciones contraídas a su nombre para El Rosario (ERSA) S.A. (una compañía relacionada) concedidas por el Banco Bolivariano C.A. (nota 4) y garantizadas con prenda industrial abierta de dos tractores e hipoteca abierta sobre terreno.

4. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
M.I. Municipalidad de Guayaquil	10,088	0
Superintendencia de Compañías - Guayaquil	4,939	2,602
Impuestos por pagar	131	129
Otras	<u>202</u>	<u>154</u>
Total	<u>15,360</u>	<u>2,885</u>

4. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2004, cuentas por pagar a la M.I. Municipalidad de Guayaquil representa impuestos prediales y el impuesto del 1.5 x 1000.

Al 31 de diciembre del 2004, cuentas por pagar a la Superintendencia de Compañías corresponde a la contribución por los años 2004 y 2003.

A al fecha de emisión de este informe, los importes antes mencionados se encuentran pendientes de pago en razón que la Compañía no dispone de la capacidad para poder cumplir con sus obligaciones.

5. OBLIGACION BANCARIA A LARGO PLAZO

En el año 2003, corresponde a saldo de obligación concedida en febrero 1 del 2002 por el Banco Bolivariano C.A. por US\$. 933,334, con tasa del 12% de interés anual reajutable cada 180 días de acuerdo a la tasa activa referencial del Banco Central del Ecuador, pagaderos mensualmente hasta febrero 4 del 2005. Los recursos de la obligación fueron transferidos a El Rosario (ERSA) S.A. (una compañía relacionada) nota 2. La mencionada obligación está garantizada con propiedades y maquinarias de la Compañía (nota 3).

En mayo 27 del 2004, el saldo de dicha obligación fue reestructurada por US\$. 666,667, con tasa del 9% de interés anual no reajutable, pagaderos mensualmente hasta noviembre 4 del 2005.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los vencimientos corrientes de obligación bancaria a largo plazo ascienden a US\$. 666,667 y US\$. 800,000 respectivamente.

Durante el año 2004, la Compañía amortizó capital de esta obligación en US\$. 266,667 (US\$. 866,518 en el año 2003) mediante reembolsos de préstamo y gastos por parte de El Rosario (ERSA) S.A. (una compañía relacionada).

6. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el capital social está representado por 600.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una.

7. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2002 al 2004, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

8. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA

Durante el año 2004 y 2003, la Compañía no ha generado flujos de ingresos de efectivo, en razón que depende financieramente de El Rosario (ERSA) S. A. (una compañía relacionada), las transacciones importantes indicadas en las notas 2 y 5 principalmente son realizadas con dicha compañía relacionada.

9. OPERACIONES

La Compañía no dispone de flujos propios de efectivo debido a la dependencia financiera y económica que mantiene con El Rosario (ERSA) S. A. (una compañía relacionada).

9. **OPERACIONES (Continuación)**

Durante los años 2004 y 2003, la Compañía no ha efectuado inversiones considerando que su actividad principal es la compra de inversiones en acciones en sociedades extranjeras, consecuentemente su actividad se ha limitado al arrendamiento de bien inmueble utilizado por El Rosario (ERSA) S. A. (una compañía relacionada).

En mayo 27 del 2004, la Compañía reestructuró obligación bancaria a largo plazo con el Banco Bolivariano C.A., que fue contratada inicialmente en febrero 1 del 2002.

A la fecha de emisión de este informe, los planes de la Gerencia no se concretan a ningún proyecto específico.

10. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 3 del 2005) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
