

**GUANGUILQUI
AGROPECUARIA INDUSTRIAL
S.A. – GUAISA**

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003**



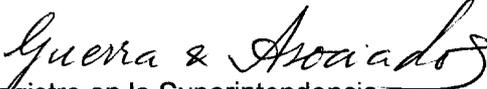
MGI Guerra & Asociados
AUDITORES INDEPENDIENTES

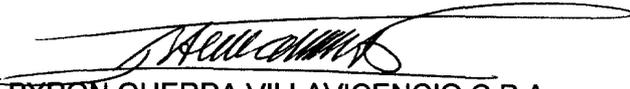
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
Guanguilqui Agropecuaria Industrial S.A. - GUAISA

Quito, 26 de septiembre del 2005

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Guanguilqui Agropecuaria Industrial S.A. - GUAISA**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
- 2.- Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Guanguilqui Agropecuaria Industrial S.A. - GUAISA**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
- 4.- Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2004, se emite por separado.


Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060


BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA

Balances Generales

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo en Caja y Bancos (Nota 4)	142,116	174,954
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	943,920	1'799,841
Inventarios (Nota 6)	<u>53,841</u>	<u>236,833</u>
Total Activos Corrientes	1'139,877	2'211,628
<u>Propiedad, Planta y Equipos (Nota 7)</u>		
Terrenos	11,563	11,563
Edificios	122,445	62,123
Maquinaria, Equipos de Computación y Producción	328,507	35,530
Muebles y Enseres	13,764	4,022
Vehículos	226,863	95,861
Plantas	1'248,098	1'180,058
Invernaderos	414,702	292,875
Equipos Temporales	117,762	117,762
Construcciones en Curso	259,648	135,464
Importaciones en Tránsito	-	220
Depreciación Acumulada	<u>(1'162,591)</u>	<u>(721,477)</u>
Total Propiedad, Planta y Equipos, Neto	1'580,761	1'214,001
Inversiones a Largo Plazo	47,934	40,600
Activos Diferidos (Nota 8)	189,971	269,741
Otros Activos (Nota 9)	<u>10'152,233</u>	<u>7'712,534</u>
Total Activos	<u>13'110,776</u>	<u>11'448,504</u>

Las notas adjuntas de 1 a 21 son parte integrante de estos estados financieros.

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA

Balances Generales

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Bancarias (Nota 10)	-	50,535
Cuentas por Pagar (Nota 11)	877,164	793,949
Pasivos Acumulados (Nota 12)	<u>129,922</u>	<u>83,661</u>
Total Pasivos Corrientes	1'007,086	928,145
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 15)	<u>11'409,159</u>	<u>10'000,631</u>
Total Pasivos	12'416,245	10'928,776
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social (Nota 16)	41,238	40,000
Reserva Legal	35,347	24,424
Reserva Facultativa	316,187	217,870
Reserva de Capital (Nota 17)	823,904	823,904
Pérdidas Acumuladas	(695,710)	(695,710)
Utilidad Neta	<u>173,565</u>	<u>109,240</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>694,531</u>	<u>519,728</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>13'110,776</u>	<u>11'448,504</u>

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA

Estados de Resultados

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas	10'031,368	7'256,666
Costo de Ventas	<u>(4'757,209)</u>	<u>(3'796,944)</u>
Utilidad Bruta	5'274,159	3'459,722
<u>Gastos Operacionales:</u>		
Administrativos	(1'156,410)	(579,271)
Ventas	<u>(3'303,488)</u>	<u>(2'554,352)</u>
Total Gastos Operacionales	<u>(4'459,898)</u>	<u>(3'133,623)</u>
Utilidad Operacional	814,261	326,099
<u>Otros Ingresos (Gastos):</u>		
Indemnización de Seguros	-	57,707
Intereses Bancarios	(320,686)	(170,566)
Penalización Regalías	(254,272)	-
Otros, neto	<u>22,679</u>	<u>(55,865)</u>
Total Otros Ingresos (Gastos)	<u>(552,279)</u>	<u>(168,724)</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	261,982	157,375
<u>Menos:</u>		
Participación Trabajadores (Nota 13)	39,297	23,606
Impuesto a la Renta (Nota 14)	<u>49,120</u>	<u>24,529</u>
Utilidad Neta	<u>173,565</u>	<u>109,240</u>

Las notas adjuntas de 1 a 21 son parte integrante de estos estados financieros.

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>(Pérdida) Utilidad Neta</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	40,000	24,424	217,870	823,904	(438,241)	(257,469)	410,488
Transferencia de saldos	-	-	-	-	(257,469)	257,469	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	<u>109,240</u>	<u>109,240</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>40,000</u>	<u>24,424</u>	<u>217,870</u>	<u>823,904</u>	<u>(695,710)</u>	<u>109,240</u>	<u>519,728</u>
Distribución de reserva legal y facultativa	-	10,923	98,317	-	-	(109,240)	-
Ajuste	1,238	-	-	-	-	-	1,238
Utilidad neta	-	-	-	-	-	<u>173,565</u>	<u>173,565</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>41,238</u>	<u>35,347</u>	<u>316,187</u>	<u>823,904</u>	<u>(695,710)</u>	<u>173,565</u>	<u>694,531</u>

Las notas adjuntas de 1 a 21 son parte integrante de estos estados financieros.

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA

Estados de Flujos de Efectivo

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes por ventas	10'888,527	7'273,435
Pagado a proveedores y terceros	(8'370,677)	(7'336,742)
Otros Ingresos (Gastos), neto	<u>(552,279)</u>	<u>(168,724)</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de operación	1'965,571	(232,031)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Desembolsos en Proyecto Palma	(2'439,699)	(2'010,196)
Compra de Propiedad, Planta y Equipos	(730,013)	(208,010)
Ventas de Propiedad, Planta y Equipos	-	11,042
Adiciones de Activo Diferido	(179,356)	-
Inversiones a Largo Plazo	<u>(7,334)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(3'356,402)	(2'207,164)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Pago de obligaciones bancarias, neto	(50,535)	(381,353)
Obligaciones a largo plazo, neto	<u>1'408,528</u>	<u>2'950,404</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>1'357,993</u>	<u>2'569,051</u>
(Disminución) Aumento del Efectivo en Caja y Bancos	(32,838)	129,856
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año	<u>174,954</u>	<u>45,098</u>
Saldo del Efectivo de Caja y Bancos al final del año	<u>142,116</u>	<u>174,954</u>
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente (Utilizado) por las Actividades de Operación</u>		
Utilidad neta	173,565	109,240
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente (utilizado en) de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	464,284	527,205
Otros ajustes	158,095	-
Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	88,417	-
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Disminución en cuentas por cobrar	857,159	16,769
Disminución (Aumento) en inventarios	182,992	(46,520)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	83,215	(887,857)
(Disminución) Aumento en pasivos acumulados	<u>(42,156)</u>	<u>49,132</u>
Efectivo proveniente (utilizado en) de actividades de operación	<u>1'965,571</u>	<u>(232,031)</u>

Las notas adjuntas de 1 a 21 son parte integrante de estos estados financieros.

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

Guanguilqui Agropecuaria Industrial S.A. GUAISA, se constituyó en la República del Ecuador, el 7 de julio de 1987, con el objeto social de dedicarse a las actividades agrícolas, de producción, de comercialización y en general para realizar toda clase de contratos relativos a su objeto social.

La actividad principal de la Compañía es la producción y exportación de flores. Adicionalmente está ejecutando un proyecto de siembra y cultivo de palma, el que se encuentra en etapa pre - operativa (ver nota 9).

La compañía fue designada "Contribuyente Especial" por el Servicio de Rentas Internas (SRI) en el año 1999, lo que de acuerdo con la normativa actual le permite presentar sus declaraciones de impuestos a la renta y retenciones en la fuente en medio magnético o a través de Internet; y cancelar los tributos mediante débitos automáticos en cuenta corriente o cuenta de ahorros, notas de créditos o por medio de compensación con créditos fiscales líquidos, reconocidos por acto administrativo firme o ejecutoriado.

La dirección registrada de la compañía es la Av. de los Granados E 14-947 y Azucenas, Quito.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia de la compañía efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros, así:

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método promedio.

Propiedad, Planta y Equipos

La Propiedad, Planta y Equipos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de la Propiedad, Planta y Equipos se deprecia aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

		Porcentajes de
<u>Propiedad, Planta y Equipos</u>	<u>Años</u>	<u>Depreciación</u>
Edificios	10	10.00
Maquinaria, Equipos de Computación y Producción	5 y 2	20.00 y 50.00
Muebles y Enseres	5	20.00
Vehículos	5	20.00
Plantas	7	14.29
Invernaderos	7	14.29
<u>Activos Diferidos</u>	<u>Años</u>	<u>Amortización</u>
Plásticos de Invernaderos	1.5	66.67
Sistema de Riego	7	14.29
Barrera de Rompevientos	2	50.00
Programas de Computación	2	50.00

Participación Trabajadores

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor (IPC)

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor (IPC)

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (IPC) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC):

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2000	91.00
2001	25.00
2002	9.40
2003	6.07
2004	1.95

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del Efectivo en Caja y Bancos al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja	740	440
Bancos	<u>141,376</u>	<u>174,514</u>
Total	<u>142,116</u>	<u>174,954</u>

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	637,008	468,085
Clientes	122,066	817,337
Anticipos a Proveedores	82,073	107,473
Otras Cuentas por Cobrar	58,957	274,957
Empleados	25,457	12,992
Anticipo de Impuesto a la Renta	18,359	-
Cuentas por Cobrar Comreivic	<u>-</u>	<u>118,997</u>
Total	<u>943,920</u>	<u>1'799,841</u>

La compañía no registra provisión para cuentas incobrables, por considerar que no existe riesgo de cobro de la cartera de clientes.

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 6 – Inventarios

El detalle del Inventario al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flor Bouquets	53,841	3,834
Materiales (1)	-	146,350
Químicos y Fertilizantes (1)	-	71,039
Herramientas (1)	-	8,365
Productos Orgánicos (1)	-	5,059
Repuestos (1)	<u>-</u>	<u>2,186</u>
Total	<u>53,841</u>	<u>236,833</u>

(1) La compañía en el año 2004 vendió la totalidad de sus inventarios.

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 – Propiedad, Planta y Equipos

El movimiento de la Propiedad, Planta y Equipos durante los ejercicios económicos 2004 y 2003, es como sigue:

	Saldo Final 2002	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Transferencias	Ajustes y/o Reclasifica ciones	Saldo Final 2003	Adiciones	Transferencias	Ajustes y/o Reclasificaciones	Saldo Final 2004
Terrenos	11,563	-	-	-	-	11,563	-	-	-	11,563
Edificios	31,949	9,593	-	20,581	-	62,123	15,149	45,173	-	122,445
Maquinaria, Equipos de Computación y Producción	33,553	17,421	(15,444)	-	-	35,530	57,781	-	235,196	328,507
Muebles y Enseres	13,330	348	(9,656)	-	-	4,022	9,742	-	-	13,764
Vehículos	82,986	43,361	(23,328)	-	(7,158)	95,861	131,002	-	-	226,863
Plantas	1'527,239	41,922	(392,830)	-	3,727	1'180,058	201,595	1,263	(134,818)	1'248,098
Invernaderos	356,622	8,075	(71,822)	-	-	292,875	107,339	14,488	-	414,702
Equipos Temporales	120,606	-	-	-	(2,844)	117,762	-	-	-	117,762
Construcciones en Curso	243,309	87,290	(8,610)	(20,581)	(165,944)	135,464	207,405	(60,924)	(22,297)	259,648
Importaciones en Tránsito	16,637	-	-	-	(16,417)	220	-	-	(220)	-
Subtotal	2'437,794	208,010	(521,690)	-	(188,636)	1'935,478	730,013	-	77,861	2'743,352
Depreciación Acumulada	(966,042)	(265,968)	510,648	-	(115)	(721,477)	(287,339)	-	(153,775)	(1'162,591)
Total	1'471,752	(57,958)	(11,042)	-	(188,751)	1'214,001	442,674	-	(75,914)	1'580,761

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 – Activos Diferidos

El detalle de los Activos Diferidos al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Invernaderos e Instalaciones	480,672	559,325
Amortización Acumulada	<u>(290,701)</u>	<u>(289,584)</u>
Total	<u>189,971</u>	<u>269,741</u>

Nota 9 – Otros Activos

El detalle de los Otros Activos al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Compañías Asociadas (Nota 18)	491,751	460,221
Proyecto nuevo Esmeraldas (1)	<u>9'660,482</u>	<u>7'252,313</u>
Total	<u>10'152,233</u>	<u>7'712,534</u>

(1) Corresponde a desembolsos efectuados por concepto de honorarios de técnicos, jornales, insumos agrícolas, transporte de personal, y personal administrativo temporal de la finca en donde se desarrolla el proyecto destinado a la siembra y mantenimiento hasta su cultivo y producción de Palma Africana.

Nota 10 – Obligaciones Bancarias

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

	<u>2003</u>
<u>Banco del Pichincha</u>	
Cartas de crédito que vencen hasta marzo del 2004.	<u>50,535</u>
Total	<u>50,535</u>

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 11 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores	568,647	624,339
Otras Cuentas por Pagar	286,248	105,642
Retenciones en la Fuente	20,609	47,394
IVA por Pagar	3,875	209
Empleados	<u>(2,215)</u>	<u>16,365</u>
Total	<u>877,164</u>	<u>793,949</u>

Nota 12 – Pasivos Acumulados

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Beneficios Sociales	41,505	36,459
Impuesto a la Renta	49,120	23,596
Participación Trabajadores	<u>39,297</u>	<u>23,606</u>
Total	<u>129,922</u>	<u>83,661</u>

Nota 13 – Participación de Trabajadores

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad del ejercicio	261,982	157,375
Base de cálculo	<u>261,982</u>	<u>157,375</u>
15% participación trabajadores	<u>39,297</u>	<u>23,606</u>

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 14 – Impuesto a la Renta

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del Impuesto a la Renta, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad del ejercicio	261,982	157,375
<u>Menos:</u>		
Participación trabajadores	(39,297)	(23,606)
Ingresos exentos	-	(19,365)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	13,793	12,340
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	968
Participación trabajadores atribuible a otras rentas exentas.	-	2,905
<u>Menos:</u>		
Amortización pérdidas	<u>(40,000)</u>	<u>(32,500)</u>
Base Imponible	<u>196,478</u>	<u>98,117</u>
Impuesto a la renta	49,120	24,529
Anticipo del impuesto a la renta	(11,332)	-
Retenciones en la fuente	<u>(7,027)</u>	<u>(933)</u>
Impuesto a pagar	<u>30,761</u>	<u>23,596</u>

Nota 15 – Obligaciones a Largo Plazo

El detalle de las Obligaciones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Compañías Asociadas (Nota 18)	11'832,398	10'423,870
Préstamos de Accionistas	<u>(423,239)</u>	<u>(423,239)</u>
Total	<u>11'409,159</u>	<u>10'000,631</u>

Los préstamos de accionistas no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 16 – Capital Social

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el capital social suscrito y pagado es de 1,000 acciones ordinarias de US\$ 40.00 de valor nominal unitario.

Nota 17 – Reserva de Capital

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelta a los accionistas en caso de liquidación.

Nota 18 – Compañías Asociadas

El detalle de las transacciones con sus Compañías Asociadas al 31 de diciembre de 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Florícola Express S.A	247,619	20,699
Indipasisa S.A	242,937	428,677
Otras	<u>1,195</u>	<u>10,845</u>
Subtotal	491,751	460,221
<u>Obligaciones a largo plazo</u>		
Hidalgo & Hidalgo S.A. Proyecto Palma	(3'734,365)	(3'734,365)
Hidalgo & Hidalgo S.A. Proyecto Flores	(2'854,971)	(3'919,582)
Accionistas	(1'824,342)	(1'162,952)
Agroindustrial Terrafrut S.A.	(1'488,944)	(780,134)
Palmeras de Pailón – Palpailón	(946,263)	-
Acuacultora San Lorenzo S.A. - Acualosa	(573,371)	(568,371)
Grupo de Importación y Distribución de Productos Grimp S.A.	(410,142)	(317,799)
Otros	<u>-</u>	<u>59,333</u>
Subtotal	<u>(11'832,398)</u>	<u>(10'423,870)</u>
Total	<u>(11'340,647)</u>	<u>(9'963,649)</u>

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 19 – Situación Fiscal

La Compañía ha sido fiscalizada por el Ministerio de Finanzas hasta el ejercicio económico 1994. Las fiscalizaciones determinaron diferencias no significativas de impuestos las cuales fueron canceladas.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta 2002 y 2003, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Nota 20 – Contingencia

En el año 2004 se inició un juicio en el que Guanguilqui Agropecuaria Industrial S.A. - GUAISA fue demandada por el proveedor Serviagritec S.A. por US\$ 350.000 aproximadamente, originado por desacuerdos en un contrato para instalación de un sistema de riego. A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos no ha sido dictada la sentencia en el juzgado de lo civil de Pichincha, sin embargo a criterio del procurador judicial de la compañía la resolución será favorable a Guanguilqui Agropecuaria Industrial S.A.- GUAISA.



GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 21 – Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
