

45845

GUANGUILQUI AGROPECUARIA S.A.

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004**

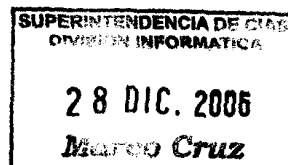


MGI Guerra & Asociados

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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



Quito, 24 de noviembre del 2006

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Guanguilquí Agropecuaria Industrial S.A. - GUAISA**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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 de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores 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 mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Guanguilquí Agropecuaria Industrial S.A. - GUAISA**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas 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 2005, se emite por separado.


Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060


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

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA**Balances Generales**

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

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

ACTIVOS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 4)	184,379	142,116
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	1'657,585	943,920
Inventarios (Nota 6)	<u>10,955</u>	<u>53,841</u>
Total Activos Corrientes	1'852,919	1'139,877
<u>Propiedad, Planta y Equipos (Nota 7)</u>		
Terrenos	11,563	11,563
Edificios	147,264	122,445
Maquinaria, Equipos de Computación y Producción	401,551	328,507
Muebles y Enseres	26,556	13,764
Vehículos	226,863	226,863
Plantas	1'382,133	1'248,098
Invernaderos	460,963	414,702
Equipos Temporales	273,385	117,762
Activos Vegetativos	218,044	259,648
Importaciones en Tránsito	<u>1,815</u>	<u>-</u>
Subtotal	3'150,137	2'743,352
Depreciación Acumulada	<u>(1'422,690)</u>	<u>(1'162,591)</u>
Total Propiedad, Planta y Equipos, Neto	1'727,447	1'580,761
Inversiones a Largo Plazo	62,223	47,934
Activos Diferidos (Nota 8)	221,313	189,971
Otros Activos (Nota 9)	<u>12'593,118</u>	<u>10'152,233</u>
Total Activos	<u>16'457,020</u>	<u>13'110,776</u>

Las notas adjuntas de 1 a 23 son parte integrante de estos estados financieros.

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA

Balances Generales

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

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

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Bancarias (Nota 10)	60,638	-
Cuentas por Pagar (Nota 11)	694,256	877,164
Pasivos Acumulados (Nota 12)	<u>115,991</u>	<u>129,922</u>
Total Pasivos Corrientes	870,885	1'007,086
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 17)	<u>14'794,226</u>	<u>11'409,159</u>
Total Pasivos	15'665,111	12'416,245
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social (Nota 18)	40,000	41,238
Reserva Legal	52,704	35,347
Reserva Facultativa	472,395	316,187
Reserva de Capital (Nota 19)	823,904	823,904
Pérdidas Acumuladas	(695,710)	(695,710)
Utilidad Neta	<u>98,616</u>	<u>173,565</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>791,909</u>	<u>694,531</u>
 Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	 <u>16'457,020</u>	 <u>13'110,776</u>

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA

Estados de Resultados

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Ingresos y Costos:</u>		
Ventas	9'537,378	10'031,368
Costo de Ventas	<u>(5'154,586)</u>	<u>(4'757,209)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	4'382,792	5'274,159
<u>Gastos Operacionales:</u>		
Administrativos	(617,741)	(1'156,410)
Ventas	<u>(3'512,477)</u>	<u>(3'303,488)</u>
Total Gastos Operacionales	<u>(4'130,218)</u>	<u>(4'459,898)</u>
Utilidad Operacional	252,574	814,261
<u>Otros Ingresos (Gastos):</u>		
Intereses Bancarios	(70,728)	(320,686)
Penalización Regalías	-	(254,272)
Otros, Neto	<u>(30,215)</u>	<u>22,679</u>
Total Otros Ingresos (Gastos)	<u>(100,943)</u>	<u>(552,279)</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	151,631	261,982
<u>Menos:</u>		
Participación a Trabajadores (Nota 13)	22,745	39,297
Impuesto a la Renta (Nota 14)	<u>30,270</u>	<u>49,120</u>
Utilidad Neta	<u>98,616</u>	<u>173,565</u>

Las notas adjuntas de 1 a 23 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 2005 y 2004
(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>Utilidad Neta</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	40,000	24,424	217,870	823,904	(695,710)	109,240	519,728
Apropiación de utilidades, 2003	-	10,923	98,317	-	-	(109,240)	-
Ajuste	1,238	-	-	-	-	-	1,238
Utilidad Neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>173,565</u>	<u>173,565</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	41,238	35,347	316,187	823,904	(695,710)	173,565	694,531
Apropiación de utilidades, 2004	-	17,357	156,208	-	-	(173,565)	-
Ajuste	(1,238)	-	-	-	-	-	(1,238)
Utilidad Neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>98,616</u>	<u>98,616</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>40,000</u>	<u>52,704</u>	<u>472,395</u>	<u>823,904</u>	<u>(695,710)</u>	<u>98,616</u>	<u>791,909</u>

Las notas adjuntas de 1 a 23 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 2005 y 2004****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes por ventas	8'822,475	10'888,527
Pagado a proveedores y terceros	(8'845,206)	(8'370,677)
Otros Ingresos (Gastos), neto	<u>(81,895)</u>	<u>(552,279)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	(104,626)	1'965,571
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Desembolsos en Proyecto Palma	(2'440,885)	(2'439,699)
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipos	(579,559)	(730,013)
Adiciones de Activo Diferido	(264,083)	(179,356)
Inversiones a Largo Plazo	<u>(14,289)</u>	<u>(7,334)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(3'298,816)	(3'356,402)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Adquisición (Pago) de obligaciones bancarias, neto	60,638	(50,535)
Obligaciones a largo plazo, neto	<u>3'385,067</u>	<u>1'408,528</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>3'445,705</u>	<u>1'357,993</u>
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	42,263	(32,838)
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	<u>142,116</u>	<u>174,954</u>
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	<u>184,379</u>	<u>142,116</u>
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente (Utilizado) por las Actividades de Operación</u>		
Utilidad Neta	98,616	173,565
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo proveniente (utilizado en) las Actividades de Operación:		
Depreciaciones y Amortizaciones	507,813	464,284
Otros Ajustes	157,801	158,095
Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	53,015	88,417
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(714,903)	857,159
Disminución en Inventarios	42,886	182,992
(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar	(182,908)	83,215
(Disminución) Aumento en Pasivos Acumulados	<u>(66,946)</u>	<u>(42,156)</u>
Efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	<u>(104,626)</u>	<u>1'965,571</u>

Las notas adjuntas de 1 a 23 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

Guanguilquí 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.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de producción.

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.

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA

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

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:

<u>Propiedad, Planta y Equipos</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentajes De 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>Porcentajes de Amortización</u>
Plásticos de Invernaderos	18 meses	66.67%
Sistema de Riego	7	14.29%
Barrera de Rompevientos	2	50.00%
Programas de Computación	2	50.00%

Participación a 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.

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.

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA

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

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
2005	3.14

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja	5,340	740
Bancos	58,823	141,376
Inversiones a corto plazo (1)	<u>120,216</u>	<u>-</u>
Total	<u>184,379</u>	<u>142,116</u>

(1) Corresponde a un fondo de inversión que la compañía mantiene en Interfondos (Administradora de Fondos, Subsidiaria del banco Internacional) cuyo rendimiento neto mensual es del 3.95%.

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	912,177	122,066
Impuestos al Valor Agregado – IVA	605,148	637,008
Anticipos a Proveedores	-	82,073
Otras Cuentas por Cobrar	93,547	58,957
Empleados	28,922	25,457
Anticipo de Impuesto a la Renta	<u>17,791</u>	<u>18,359</u>
Total	<u>1'657,585</u>	<u>943,920</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 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flor Bouquets	<u>10,955</u>	<u>53,841</u>
Total	<u>10,955</u>	<u>53,841</u>

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 2005 y 2004, es como sigue:

	Saldo Final 2003	Adiciones	Transferen cias	Ajustes y/o Reclasificaciones	Saldo Final 2004	Adiciones	Bajas	Reclasifica ciones	Saldo Final 2005
Terrenos	11,563	-	-	-	11,563	-	-	-	11,563
Edificios	62,123	15,149	45,173	-	122,445	-	-	24,819	147,264
Maquinaria, Equipos de									
Computación y Producción	35,530	57,781	-	235,196	328,507	73,044	-	-	401,551
Muebles y Enseres	4,022	9,742	-	-	13,764	12,792	-	-	26,556
Vehículos	95,861	131,002	-	-	226,863	-	-	-	226,863
Plantas	1'180,058	201,595	1,263	(134,818)	1'248,098	187,862	(33,607)	(20,220)	1'382,133
Invernaderos	292,875	107,339	14,488	-	414,702	8,150	-	38,111	460,963
Equipos Temporales	117,762	-	-	-	117,762	172,176	-	(16,553)	273,385
Activos Vegetativos	135,464	207,405	(60,924)	(22,297)	259,648	121,046	-	(162,650)	218,044
Importaciones en Tránsito	220	-	-	(220)	-	4,489	-	(2,674)	1,815
Subtotal	1'935,478	730,013	-	77,861	2'743,352	579,559	(33,607)	(139,167)	3'150,137
Depreciación Acumulada	(721,477)	(287,339)	-	(153,775)	(1'162,591)	(275,072)	14,559	414	(1'422,690)
Total	1'214,001	442,674	-	(75,914)	1'580,761	304,487	(19,048)	(138,753)	1'727,447

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 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Invernaderos e Instalaciones	736,041	480,672
Amortización Acumulada	<u>(514,728)</u>	<u>(290,701)</u>
Total	<u>221,313</u>	<u>189,971</u>

Nota 9 – Otros Activos

El detalle de los Otros Activos al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Compañías Asociadas (Nota 20)	272,917	491,751
Proyecto nuevo Esmeraldas (1)	<u>12'320,201</u>	<u>9'660,482</u>
Total	<u>12'593,118</u>	<u>10'152,233</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 2005, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Banco del Pichincha</u>		
Carta de crédito que venció en mayo del 2005.	<u>60,638</u>	<u>-</u>
Total	<u>60,638</u>	<u>-</u>

Nota 11 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores	508,731	568,647
Otras Cuentas por Pagar	74,079	286,248
Retenciones en la Fuente e IVA	32,197	20,609
IVA por Pagar	18,978	3,875
Empleados	<u>60,271</u>	<u>(2,215)</u>
Total	<u>694,256</u>	<u>877,164</u>

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA**Notas a los Estados Financieros****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****Nota 12 – Pasivos Acumulados**

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Beneficios Sociales	62,976	41,505
Impuesto a la Renta	30,270	49,120
Participación a Trabajadores	<u>22,745</u>	<u>39,297</u>
Total	<u>115,991</u>	<u>129,922</u>

Nota 13 – Participación a Trabajadores

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	151,631	261,982
Base de cálculo	<u>151,631</u>	<u>261,982</u>
15% Participación a trabajadores	<u>22,745</u>	<u>39,297</u>

Nota 14 – Impuesto a la Renta

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	151,631	261,982
<u>Menos:</u>		
Participación a trabajadores	(22,745)	(39,297)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	27,196	13,793
<u>Menos:</u>		
Amortización de pérdidas	<u>(35,000)</u>	<u>(40,000)</u>
Base Imponible	<u>121,082</u>	<u>196,478</u>
25% Impuesto a la renta	30,270	49,120
<u>Menos:</u>		
Anticipo del impuesto a la renta	(17,534)	(11,332)
Retenciones en la fuente	<u>(258)</u>	<u>(7,027)</u>
Impuesto a pagar	<u>12,478</u>	<u>30,761</u>

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 15 – Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2005, las compañías sujetas al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 300.000 tienen obligatoriedad de presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía presentó dicho estudio al Servicio de Rentas Internas el 24 de octubre del 2006, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con sus compañías relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia y no requieren realizar ajustes contables a los Estados Financieros presentados al 31 de diciembre del 2005.

Nota 16 – Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas del Exterior

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2005 y 2004 con compañías relacionadas, así:

Año 2005

<u>Compañía</u> <u>Concepto</u>	<u>Sunrite</u> <u>Farms</u>	<u>Sunrite</u> <u>Bouquets</u>	<u>Atlantic Pacific Trade &</u> <u>Engineering Company Inc.</u> <u>APTEC</u>
Exportaciones de flores	6'276,906	2'635,827	-
Reembolso de gastos por pago de nómina, fletes, servicios básicos, impuestos y otros	-	-	851,246
Total	<u>6'276,906</u>	<u>2'635,827</u>	<u>851,246</u>

Año 2004

<u>Compañía</u> <u>Concepto</u>	<u>Sunrite</u> <u>Farms</u>	<u>Sunrite</u> <u>Bouquets</u>	<u>Atlantic Pacific Trade &</u> <u>Engineering Company Inc.</u> <u>APTEC</u>
Exportaciones de flores	-	-	-
Reembolso de gastos por pago de nómina, fletes, servicios básicos, impuestos y otros	-	-	767,039
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>767,039</u>

La composición de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

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

<u>Cuentas por Cobrar</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sunrite Farms	592,014	-
APTEC	-	18,508
Total	<u>592,014</u>	<u>18,508</u>

Nota 17 – Obligaciones a Largo Plazo

El detalle de las Obligaciones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Compañías Asociadas (Nota 20)	14'497,505	11'832,398
Préstamos de Accionistas	<u>296,721</u>	<u>(423,239)</u>
Total	<u>14'794,226</u>	<u>11'409,159</u>

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

Nota 18 – Capital Social

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el Capital Social suscrito y pagado es de 1,000 acciones ordinarias de US\$ 40.00 de valor nominal unitario.

Nota 19 – 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 20 – Compañías Asociadas

El detalle de los saldos con sus Compañías Asociadas al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Florícola Express S.A	-	247,619
Indipasisa S.A	-	242,937
Producapaz	272,847	-
Otras	<u>70</u>	<u>1,195</u>
Subtotal	272,917	491,751

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA

Notas a los Estados Financieros

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

Obligaciones a largo plazo

Hidalgo & Hidalgo S.A. Proyecto Palma	(3'714,682)	(3'734,365)
Hidalgo & Hidalgo S.A. Proyecto Flores	(2'378,916)	(2'854,971)
Accionistas	(3'493,341)	(1'824,342)
Agroindustrial Terrafrut S.A.	(1'823,721)	(1'488,944)
Palmeras de Pailón – Palpailón	-	(946,263)
Acuacultora San Lorenzo S.A. – Acualosa	(541,702)	(573,371)
Grupo de Importación y Distribución de Productos Grimp S.A.	(572,972)	(410,142)
Florícola Express	(78,859)	-
Indipasisa	(57,637)	-
Otros	(1'835,675)	-
Subtotal	(14'497,505)	(11'832,398)
Total	(14'224,588)	(11'340,647)

Nota 21 – 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.

Revisión Tributaria

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:

- En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- 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;
- En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado 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 2003 y 2004, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Nota 22 – 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

GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. - GUAISA

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

procurador judicial de la compañía la resolución será favorable a Guanguilqui Agropecuaria Industrial S.A.- GUAISA.

Nota 23 – 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.
