

EXP.
55727

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

DE

BALANQUIR S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

BALANQUIR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

INDICE

Informe del auditor independiente

Balances generales

Estados de resultados

Estados de evoluciones del patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares Estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Guayaquil, Septiembre 07 del 2005

A los miembros del Directorio y accionistas de:

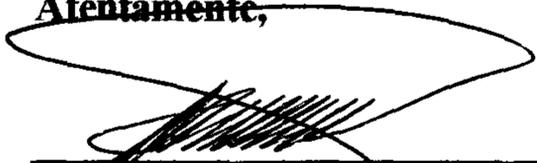
BALANQUIR S.A.

1. Participo a ustedes que he auditado los balances generales adjuntos de **BALANQUIR S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, evoluciones en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía **BALANQUIR S.A.**. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los referidos estados financieros en base a mis auditorías. - 1.5
2. Las auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que se planifique y se efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable de sí los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye la revisión, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. También se considera 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. Considero que las auditorías proporcionan una base razonable para expresar mi opinión. - 1.7
3. Como se indica en la nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la Legislación Societaria y Tributaria del Ecuador. - 1.8
4. No presencie la toma del inventario físico al 31 de diciembre del 2004 y 2003, cuyos montos inciden en la determinación del costo de ventas de los productos vendidos, ya que esa fecha fue anterior a aquella en que inicialmente fui contratado por la Compañía y no pude satisfacerme de las cifras incluidos en los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría. - 1.9

ECON. FELIPE E. BLANCO MUÑOZ
Auditor Externo SC-RNAE N° 065

5. En mi criterio, excepto por lo mencionado en la nota 4, los estados financieros y anexos arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **BALANQUIR S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones, las evoluciones en su patrimonio y los flujos de efectivo, por los ejercicios fenecidos en esas fechas, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Felipe E. Blanco Muñoz
SC-RNAE 065; C.P.A. 11685

BALANQUIR S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos (Nota 3)	8,912.40	7,327.12
Cuentas por Cobrar (Nota 4)	9,084.54	99,633.26
Inventarios (Nota 5)	<u>167,206.01</u>	<u>167,206.01</u>
Total del Activo Corriente	185,202.95	274,166.39
ACTIVO FIJO		
Propiedades y Equipos (Nota 6)	525,749.00	544,139.16
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por Cobrar Relacionadas (Nota 7)	<u>34,410.71</u>	<u>0.00</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>745,362.66</u>	<u>818,305.55</u>

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	14,593.53	0.00
Varios acreedores	153,409.03	310,038.13
Impuestos por pagar (Nota 8)	3,190.41	0.00
Gastos acumulados por pagar	<u>1,099.15</u>	<u>901.94</u>
Total de Pasivo Corriente	172,292.12	310,940.07

PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por pagar relacionadas	5,413.42	0.00
Cuentas por pagar accionistas (Nota 9)	<u>551,212.35</u>	<u>492,739.04</u>

TOTAL DEL PASIVO	<u>728,917.89</u>	<u>803,679.11</u>
-------------------------	--------------------------	--------------------------

PATRIMONIO		
Capital social (Nota 10)	2,000.00	2,000.00
Reserva Legal	15.16	15.16
Reserva de Capital (Nota 11)	7,460.54	7,460.54
Utilidades de ejercicios anteriores	5,150.74	5,150.74
Utilidad del presente ejercicio	<u>1,818.33</u>	<u>0.00</u>

TOTAL DEL PARTIMONIO	<u>16,444.77</u>	<u>14,626.44</u>
-----------------------------	-------------------------	-------------------------

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>745,362.66</u>	<u>818,305.55</u>
--------------------------------------	--------------------------	--------------------------

Las notas explicativas anexadas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

BALANQUIR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INGRESOS		
Ventas netas	<u>330,761.75</u>	<u>312,590.43</u>
TOTAL DE INGRESOS	330,761.75	312,590.43
MENOS COSTOS Y GASTOS VARIOS		
Costo de Venta	(318,311.26)	(322,747.22)
Gastos de Administración	(8,055.95)	(12,547.98)
Otros Gastos	<u>(334.12)</u>	<u>(243.28)</u>
Utilidad (Pérdida) antes participación Trabs. E.I. Renta.	4,060.42	(22,948.05)
15% Participación de los trabajadores en las utilidades	(927.76)	0.00
25% Impuesto a la renta	<u>(1,314.33)</u>	<u>0.00</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>1,818.33</u>	<u>(22,948.05)</u>

Las notas explicativas anexadas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

BALANQUIR S.A.

ESTADOS DE EVOLUCIONES DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

DETALLES	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 1° de Enero del 2003	400.00	15.16	30,408.59	5,150.74	35,974.49
Movimiento año 2003					
Aumento de Capital	1,600.00				1,600.00
Pérdida 2003				(22,948.05)	(22,948.05)
Ajustes a resultados			(22,948.05)	22,948.05	
Saldo al 31 de diciembre del 2003	2,000.00	15.16	7,460.54	5,150.74	14,626.44
Movimiento año 2004					
Utilidad del 2004				1,818.33	1,818.33
Saldo al 31 de diciembre del 2004	2,000.00	15.16	7,460.54	6,969.07	16,444.77

Las notas explicativas anexadas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

BALANQUIR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
1. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	1,818.33	(22,948.05)
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	18,390.16	62,081.51
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar	90,548.72	(99,333.26)
Inventarios	0.00	(4,992.00)
Cuentas por pagar	(138,845.16)	216,923.39
Gastos acumulados	197.21	55.02
FLUJO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>(27,890.74)</u></u>	<u><u>151,786.61</u></u>
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Propiedades y equipos	0.00	(450.55)
FLUJO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u><u>0.00</u></u>	<u><u>(450.55)</u></u>
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Cuentas por cobrar a largo plazo	(34,410.71)	0.00
Obligaciones por pagar a corto plazo	0.00	1,600.00
Obligaciones por pagar a largo plazo	63,886.73	(145,608.94)
FLUJO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u><u>29,476.02</u></u>	<u><u>(144,008.94)</u></u>
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	1,585.28	7,327.12
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	7,327.12	0.00
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>8,912.40</u></u>	<u><u>7,327.12</u></u>

Las notas explicativas anexadas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

BALANQUIR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

1.- OPERACIONES

La empresa **BALANQUIR S.A.** de nacionalidad ecuatoriana, fue constituida el 06 de septiembre de 1988, e inscrita de fojas 21.189 a 21.210, número 2.005 del Registro Mercantil y anotado bajo el número 14.068 del Repertorio del 06 de septiembre de 1988 en la ciudad de Guayaquil. El objeto principal de la empresa es la de producir balanceado que sirve para la alimentación de especies bioacuáticas, para el procesamiento industrial del balanceado, contará con las instalaciones necesarias, se dedicará además a la importación de maquinarias que sean de utilidad para la actividad que desarrollara la compañía; a la comercialización interna y externa de sus productos. Para el cumplimiento de su objeto, la compañía también puede importar, exportar, comprar u vender toda clase de mercaderías, bienes repuestos y accesorios que sean necesarios y estén relacionados con su objeto social podrá ejercer toda clase de actividades industriales, comerciales y de inversión relacionadas con sus objetivos. Consecuentemente, en el ejercicio de estas actividades, la compañía queda facultada para adquirir toda clase de bienes muebles e inmuebles incluyendo recibir préstamos relacionados con su objeto social y que esté permitido por las leyes ecuatorianas.

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.a.- Bases de Presentación de Estados Financieros.-

La empresa ha elaborado sus estados financieros con base en las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), y sus registros contables es llevado por el sistema de partida doble y en idioma castellano, y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta en los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses), mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

Los estados financieros adjuntos son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior. Por este motivo, la compañía cuenta con y presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1.

2b.- Inventario.- Su valuación se presenta al costo histórico y es calculado las existencias diversas y otros, utilizando la fórmula de costo promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios, según lo establecido en la NEC 11.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

2c.- Propiedades y Equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades y equipos no excede su valor de utilización económica.

BALANQUIR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003 (continuación)

La depreciación de las propiedades y equipos están registradas con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas en consideración a la vida útil estimada de los activos relacionados y en proporción de tiempo, porque la planta no laboró el año completo. (Véase nota 6)

2d.- Participación de los Trabajadores en la Utilidades.- De acuerdo con el código de trabajo, la Compañía debe registrar el 15% de su ganancia antes de la deducción de impuesto a la renta para ser repartido entre sus trabajadores, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base a las sumas por pagar exigibles.

2e.- Provisión Impuesto a la Renta.- La provisión para el impuesto a la renta, se calcula aplicando la tasa de impuesto sobre la base imponible, y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el impuesto por pagar exigido.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas ó capitalizadas por el contribuyente, perfeccionándolo con la respectiva escritura de aumento de capital y con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generan las utilidades materia de reinversión, caso contrario el SRI (Servicios de Rentas Internas) obligará el pago de la diferencia de impuesto a la renta. La Compañía calculó la provisión para este impuesto a la tasa del 25%.

2f.- Reserva Legal.- La Ley de Compañías vigente establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta del año para la reserva legal, hasta que este alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.

3.- CAJA Y BANCOS

	<u>2004</u> US\$	<u>2003</u> US\$
a) CAJA		
Total saldos de caja	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
b) BANCOS		
Banco de Machala cta. # 107043242-7	<u>8,912.40</u>	<u>7,327.12</u>
Total saldos de Bancos	<u>8,912.40</u>	<u>7,327.12</u>
TOTAL DE SALDOS DE CAJA Y BANCOS	<u>8,912.40</u>	<u>7,327.12</u>

BALANQUIR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003 (continuación)

Analizando las conciliaciones bancarias y sus movimientos mensuales, se confirma que los saldos que reflejan son correctos.

4.- CUENTAS POR COBRAR

	<u>2004</u> US\$	<u>2003</u> US\$
Anticipo a Proveedores	1,033.96	0.00
Clientes	1,527.75	71,019.73
Empleados	2,273.11	2,283.11
Pagos Anticipados	4,249.72	2,329.80
Compañías Relacionadas	0.00	24,000.62
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	<u>9,084.54</u>	<u>99,633.26</u>

Los saldos de estos rubros al 31 de diciembre del 2004, han sido ratificados mediante el análisis de muestreo de las cuentas corrientes, el programa de cobro establecido por la empresa se viene cumpliendo.

5.- INVENTARIOS

	<u>2004</u> US\$	<u>2003</u> US\$
Materia Prima	167,206.01	167,206.01
TOTAL DE INVENTARIOS	<u>167,206.01</u>	<u>167,206.01</u>

6.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los años de vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipo son como sigue:

DESCRIPCIÓN DEL ACTIVO	VIDA ESTIMADA	% DEPRECIACIÓN
Inmuebles	20 años	5 %
Maquinarias y equipos	10 años	10 %
Muebles y enseres	10 años	10 %
Equipo de computación	3 años	33.33 %
Vehículos	5 años	20 %

BALANQUIR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003 (continuación)

El rubro de propiedades y equipos está conformado de la siguiente manera:

	2004 US\$	2003 US\$
Edificios e instalaciones	223,716.19	223,716.19
Maquinarias y equipos	503,517.13	503,517.13
Muebles y enseres	4,217.81	4,217.81
Sub - total	731,451.13	731,451.13
Menos depreciación acumulada	205,702.13	187,311.97
TOTAL DE PROPIEDADES Y EQUIPOS	525,749.00	544,139.16

Los movimientos de las cuentas del activo fijo, para el año 2004 son como sigue:

MOVIMIENTO DE ACTIVO FIJO POR COSTO HISTÓRICO:

	US\$
Saldo Inicial al 1° enero del 2004	731,451.13
Adiciones, ventas y/ó retiros	0.00
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	731,451.13

MOVIMIENTO DE ACTIVO FIJO POR DEPRCIACIÓN ACUMULADA:

	US\$
Saldo Inicial al 1° enero del 2004	187,311.97
Gasto en el año	18,390.16
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	205,702.13

7.- CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

	2004 US\$	2003 US\$
Ind. Cam. Esquilo Cía. Ltda.	7,287.25	0.00
Buena Fé	100.00	0.00
Compañía de Mecanización	12,950.00	0.00
Estuardo Quirola Lojas	9,311.51	0.00
Labores Aéreas Cía. Ltda.	2,131.95	0.00
Soc. Anon. Civil Ecuador S.A.	2,630.00	0.00
TOTAL CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	34,410.71	0.00

BALANQUIR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003 (continuación)

8.- IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2004</u> US\$	<u>2003</u> US\$
Retención en la fuente	2,634.17	0.00
Retención en la fuente I.V.A. 100% Profesionales	393.98	0.00
Retención en la fuente I.V.A. 70%	<u>162.26</u>	<u>0.00</u>
TOTAL DE IMPUESTOS POR PAGAR	<u>3,190.41</u>	<u>0.00</u>

9.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS:

	<u>2004</u> US\$	<u>2003</u> US\$
Dr. h.c. Esteban Quirola Figueroa	<u>551,212.35</u>	<u>492,739.04</u>
TOTAL CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	<u>551,212.35</u>	<u>492,739.04</u>

Con la finalidad de que la compañía no se endeude con Instituciones Financieras ya que, genera intereses y comisiones, el mayor accionista Sr. Dr. h.c. Esteban Quirola Figueroa facilitó dinero en calidad de préstamo a un tiempo mayor de 12 meses, sin generar intereses, por lo tanto, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 no se registran transacciones con cuentas de resultados.

10.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es de US\$ 2,000.00, dividido en 5.000 acciones ordinarios y nominativas de US \$0,40 cada una, numeradas del cero cero cero uno al cinco mil inclusive.

11.- RESERVA DE CAPITAL

La NEC 17 establece que los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para Futuras Capitalizaciones originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben ser transferido a la cuenta Reserva de Capital.

BALANQUIR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003 (continuación)

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de administración de la Compañía, pudieran tener un significado sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.