

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y accionistas de

ESPECIALCORP S.A.

1. He examinado el balance general adjunto de **ESPECIALCORP S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
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.
4. En mi opinión, el Balance General presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ESPECIALCORP S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Washington Aguirre García
SC-RNAE 128; CPA 20613

Guayaquil, marzo 15 de 2005

ESPECIALCORP S.A.**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo		61,289.40	5,024.16
Cuentas por cobrar	(Nota 3)	290,543.77	283,444.79
Inventarios	(Nota 4)	215,731.01	215,731.01
Pagos Anticipados	(Nota 5)	5,791.99	3,583.35
Otros Activos		746.76	746.76
Total activos corrientes		574,102.93	508,530.07
INVERSIONES PERMANENTES	(Nota 6)	1,011.24	1,011.24
PROPIEDADES Y EQUIPOS	(Nota 7)	193,661.11	215,229.48
ACTIVOS DIFERIDOS	(Nota 8)	144,903.01	205,924.13
TOTAL DEL ACTIVO		913,678.29	930,694.92
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	(Nota 9)	58,889.18	151,806.47
Gastos acumulados por pagar	(Nota 10)	5,221.01	4,392.09
Total de pasivos corrientes		64,110.19	156,198.56
PRESTAMOS BANCARIOS L/P	(Nota 11)	675,857.64	675,857.64
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	(Nota 12)	44,288.02	-
CUENTAS POR PAGAR CIAS RELACIONADAS	(Nota 13)	25,617.72	-
CUENTAS POR PAGAR L/P	(Nota 14)	21,645.84	21,645.84
RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL	(Nota 15)	5,166.00	-
		836,685.41	853,702.04
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	(Nota 16)	6,224.00	6,224.00
Aporte para futura capitalización		216,315.31	216,315.31
Reserva de capital	(Nota 17)	477,202.84	477,202.84
Utilidad (Pérdida) de ejercicios anteriores		-622,749.27	-391,733.13
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		-	-231,016.14
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		76,992.88	76,992.88
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		913,678.29	930,694.92

ESPECIALCORP S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INGRESOS:		
Ventas	306,034.33	208,490.00
COSTO DE PRODUCCION:	-140,451.27	-129,881.86
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	165,583.06	78,608.14
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos de administración	-28,724.57	-28,839.28
Gastos Financieros	-136,858.49	-280,844.84
Total Gastos Operativos	-165,583.06	-309,684.12
Utilidad (Pérdida) Operacional	-	-231,075.98
Otros Ingresos (Egresos) Netos	-	59.84
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	-	-231,016.14

ESPECIALCORP S.A.**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital	Aporte	Reserva de	Resultados	TOTAL
	Social	Capital	Capital	Acumulados	
		Futuro			
Saldo al 1 de enero del 2001	6,224.00	785,194.90	477,202.84	-536,355.09	732,266.65
Pérdida del ejercicio				-321,056.72	-321,056.72
Saldo al 31 de diciembre del 2001	6,224.00	785,194.90	477,202.84	-857,411.81	411,209.93
Pérdida del ejercicio				-346,524.22	-346,524.22
Saldo al 31 de diciembre del 2002	6,224.00	785,194.90	477,202.84	-1,203,936.03	64,685.71
Transferencias cuentas por pagar accionistas y aportes		243,323.31			243,323.31
Absorción perdidas		-812,202.90		812,202.90	-
Pérdida del año				-231,016.14	-231,016.14
Saldo al 31 de diciembre del 2003	6,224.00	216,315.31	477,202.84	-622,749.27	76,992.88
Saldo al 31 de diciembre del 2004	6224.00	216,315.31	477,202.84	-622,749.27	76,992.88

ESPECIALCORP S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u>		
Utilidad (Pérdida)	-	-231,016.14
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	22,860.56	25,813.74
Amortización Diferencial Cambiario	61,021.12	205,924.92
Reserva para Jubilación Patronal	5,166.00	
Transferencias de cuentas x pagar para absorber pérdida	-	243,323.31
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>		
Cuentas por cobrar	-6,352.22	-81,929.66
Inventarios	-	-80.00
Pagos anticipados	-2,208.64	-1,304.60
Otros activos	-746.76	-
Cuentas por pagar	-92,917.29	39,189.54
Gastos acumulados por pagar	828.92	1,060.42
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-12,348.31	200,981.53
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>		
Propiedades y equipos, neto	-1,292.19	-
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	-1,292.19	-
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>		
Prestamos bancarios C/P	-	-124,699.00
Prestamos bancarios L/P	-	75,450.00
Cuentas por pagar accionistas	44,288.02	-148,939.26
Cuentas por pagar Compañías Relacionadas	25,617.72	-
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	69,905.74	-198,188.26
 Efectivo y equivalentes de efectivo	 56,265.24	 2,793.27
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	5,024.16	2,230.89
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	61,289.40	5,024.16

ESPECIALCORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1. OPERACIONES

Especialcorp S. A. .- (la Compañía) fue constituida el 16 de marzo de 1992, en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal será dedicarse a la actividad agrícola y pecuaria, en todas sus fases, comercialización e industrialización de alimentos en estado natural.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad. Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses 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

b) Inventarios

Se registran bajo el sistema de costo historico, según lo establecido la NEC 11

c) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios, Plantaciones	5%
Maquinarias, equipo e instalación	10%
Muebles y enseres	10%
Vehiculos	20%

ESPECIALCORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(continuación)

3. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Cuentas por Cobrar	230,567.85	280,612.09
Accionistas	58,936.45	919.49
Diversos anticipos	-	54.21
Compañías Relacionadas	525.47	-
Empleados	514	1,859.00
Total	290,543.77	283,444.79

4 INVENTARIOS

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Plantaciones en Proceso	215,731.01	215,731.01
Total	215,731.01	215,731.01

5 PAGOS ANTICIPADOS

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Retenciones en la Fuente	5,791.99	3,583.35
Total	5,791.99	3,583.35

6 INVERSIONES PERMANENTES

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Agriproduct	1,011.24	1,011.24
Total	1,011.24	1,011.24

ESPECIALCORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(continuación)

7 PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
Activos Fijos:		
Costo:		
Terrenos	114,151.98	114,151.98
Plantaciones de Mango	40,703.55	40,703.55
Equipos de Transmisión	299.63	931.01
Vehículos	978.59	-
Muebles y enseres	2,020.01	2,020.01
Equipos agrícolas	45,729.49	48,869.45
Obras de infraestructura	45,274.39	123,215.47
Equipos de fumigación	11,855.91	12,293.32
Software	280.00	-
Equipos de seguridad	33.59	414.15
Equipos de recolección	20,487.08	20,487.08
Instalaciones	3,133.51	3,133.51
Total Activo Fijo Costos	284,947.73	366,219.53
Total depreciación	-91,286.62	-150,990.05
Total Activo Fijo	193,661.11	215,229.48

Movimientos de Activo Fijo:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2004	215,229.48
Adiciones ventas y/o retiros neto	1,292.19
Depreciación del año	-22,860.56
Saldo al 31 de diciembre del 2004	193,661.11

ESPECIALCORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(continuación)

8 ACTIVOS DIFERIDOS

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gastos producción preoperacionales	200,808.28	200,808.28
Gastos administración preoperacionales	35,798.06	35,798.06
Gastos financieros preoperacionales	316,741.83	316,741.83
Diferencial cambiario/1999	784,153.95	784,153.95
Diferencial cambiario/2000	134,734.44	134,734.44
Amortización acumulada (1)	-1,327,333.55	-1,266,312.43
Total	144,903.01	205,924.13

(1) En el año 2004 la amortización del diferencial cambiario, no fue tomada en su totalidad, siendo la amortización de este año \$61,021.12.

9 CUENTAS POR PAGAR

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Cuentas por pagar	8,200.30	17,973.70
Acreedores Varios	517.74	100,039.87
Otras Cuentas por Pagar	50,171.14	-
Intereses por pagar Latincapital Investment (2)	-	33,792.90
Total	58,889.18	151,806.47

(2) Los intereses por Pagar a Latincapital Investment, por el año 2005 es de \$33,792.88 con vencimiento el 27 de junio del 2005 y de \$33,792.88 con vencimiento el 27 de diciembre del 2005, dichos intereses no han sido provisionados.

10 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Retenciones	192.08	133.42
Obligaciones Patronales	1,245.74	1,304.01
Beneficios Sociales	3,783.19	2,954.66
Total	5,221.01	4,392.09

ESPECIALCORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(continuación)

11 PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Latincapital Investment (3)	675,857.64	675,857.64
Total	675,857.64	675,857.64

(3) Transferencia de deuda del Banco Bolivariano, (mediante convenio marco de solución de deuda y comisión mercantil); a Latincapital Investment Inc, por un monto a pagar de \$675,857.64 a 10 años plazos con una tasa anual del 10% de interés.

12 CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Alberto Pino (4)	44,288.02	-
Total	44,288.02	-

(4) Prestamo de accionista, que genera intereses, los mismos que no superan la tasa dispuesta por el Banco Central del Ecuador.

13 CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS RELACIONADAS

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Biofina S.A.	24,466.84	-
Biosuper S.A.	1,150.88	-
Total	25,617.72	-

14 CUENTAS POR PAGAR L/P

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
APY Créditos U.S.A	7,215.28	7,215.28
EPM Créditos U.S.A	7,215.28	7,215.28
APM Créditos U.S.A	7,215.28	7,215.28
Total	21,645.84	21,645.84

ESPECIALCORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(continuación)

15 RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
Reserva para Jubilacion Patronal (5)	5,166.00	-
Total	5,166.00	-

(5) RLRT art.21 literal.f.- Las provisiones por concepto de jubilación patronal de conformidad con el estudio actuarial pertinente, será elaborado por sociedades o profesionales debidamente registradas en la Superintendencia de Compañías o Bancos, según corresponda. En el cálculo de las provisiones anuales ineludiblemente se considerarán los elementos legales y técnicos pertinentes incluyendo la forma utilizada y los valores correspondientes.

16 CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2004, esta dividido en 155.600 acciones de \$0.04 cada una.

17 RESERVA DE CAPITAL

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben cargarse inicialmente a la cuenta Reserva por revaloración del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta reserva de capital.

18 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 la administración de la Compañía, pudieran tener un significado sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.