

66933

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

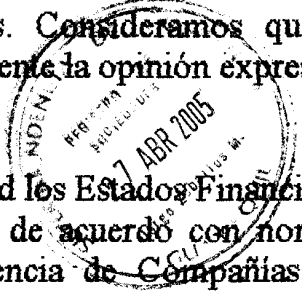
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de BAFICO S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de BAFICO S.A., al 31 de Diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoria que practicamos.

2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia de la compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

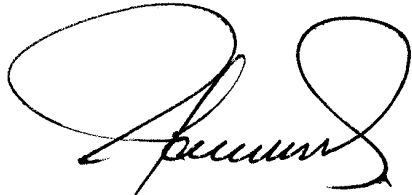
3. Como se explica en las políticas de contabilidad los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador los cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.



**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BAFICO S.A., al 31 de Diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, flujo de efectivo, y el estado de evolución del patrimonio.

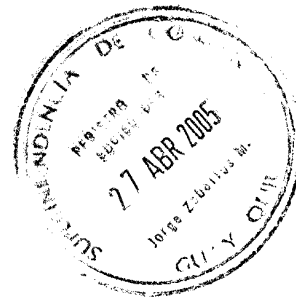
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de BAFICO S.A. como sujeto pasivo y agente de retención del ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2004 se emiten por separado.



**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**

Panamericana E. Asociados, Co.
**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías. No. 110**

**Guayaquil., Ecuador
Abril 11, 2005**



BAFICO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

| <u>ACTIVO CORRIENTE:</u> | NOTAS | |
|------------------------------------|--------------|---------------------|
| Cuentas por Cobrar | C | 36,863.69 |
| Pagos Anticipados | G | 834.58 |
| | | ----- |
| TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE | | 37,698.27 |
| | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS | K | 1,276,667.60 |
| | | ----- |
| TOTAL ACTIVOS | | 1,314,365.87 |
| | | ===== |

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

| <u>PASIVO CORRIENTE:</u> | | |
|--------------------------------------|-----------|---------------------|
| Cuentas por Pagar | CC | 158,104.08 |
| | | ----- |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 158,104.08 |
| | | |
| <u>PATRIMONIO:</u> | LL | |
| Capital Social | | 800.00 |
| Reserva de Capital | | ---0--- |
| Reserva por Revalorización | | 1,204,651.05 |
| Pérdida del Ejercicio Anterior | | (6,557.69) |
| Pérdida del Ejercicio Actual | | (42,631.57) |
| | | ----- |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | | 1,156,261.79 |
| | | ----- |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | | 1,314,365.87 |
| | | ===== |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BAFICO S.A.
ESTADO DE RESULTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos Administrativos

| | |
|----------------------------|--------------|
| Depreciaciones | (42,113.46) |
| Impuestos y Contribuciones | (518.11) |

| | |
|------------------------------------|---------------------|
| TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVO | (42,631.57) |
|------------------------------------|---------------------|

| | |
|-----------------------------------|---------------------|
| PERDIDA NETA DEL EJERCICIO | (42,631.57) |
|-----------------------------------|---------------------|

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BAFICO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

| | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | RESERVA D'CAPITAL | RESERVA P' REVALOR. DEL PATRIM. | UTILIDAD PERDIDA ACUMUL. | UTILIDAD O PERDIDA D/ EJERCICIO | TOTAL |
|---|-----------------------|----------------------|--------------------------|--|---------------------------------|--|---------------------|
| Saldo a Enero 1, 2004 | 800,00 | 0,00 | 46.899,37 | 1.204.651,05 | 0,00 | -53.457,06 | 1.198.893,36 |
| Transferencia de la Pérdida del Ejercicio a Pérdida Acumulada | | | | | -53.457,06 | 53.457,06 | 0,00 |
| Absorción de la Pérdida Acumulada a Reserva de Capital | | | -46.899,37 | | 46.899,37 | | 0,00 |
| Pérdida neta del ejercicio al 31 de Diciembre del 2004 | | | | | | -42.631,57 | -42.631,57 |
| Saldo a Diciembre 31, 2004 | 800,00 | 0,00 | 0,00 | 1.204.651,05 | -6.557,69 | -42.631,57 | 1.156.261,79 |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BAFICO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

BAFICO S. A., (La Compañía), fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, cantón Guayaquil el 22 de Enero de 1992 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 28 de Mayo del mismo año de la constitución. El objetivo de la compañía es dedicarse a la compra, venta, administración, explotación, siembra y cultivo de predios rústicos para la ejecución de proyectos agrícolas. También a la elaboración y supervisión de proyectos agrícolas, consignación permuta e importación de automotores, tractores, maquinas agrícolas, motores nuevos o usados, repuestos y accesorios, a la importación de productos químicos, agrias, abonos, pesticidas, etc.

Por medio de un convenio administrativo y operacional todas sus operaciones las absorbe Exporklore S.A., como compañía principal por lo cual se originan las cuentas por pagar.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de

ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultados y es calculada por el método de línea recta sobre los costos originales, más las reexpresiones efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

| <u>ACTIVO</u> | <u>PORCENTAJES</u> | <u>AÑOS</u> |
|----------------------------------|--------------------|-------------|
| Bienes Inmuebles e Instalaciones | 5% | 20 |
| Maquinarias y Equipos | 10% | 10 |
| Embarcaciones | 10% | 10 |
| Muebles y Enseres | 10% | 10 |
| Laboratorio y Topografía | 10% | 10 |
| Obra de Infraestructura | 10% | 10 |

PARTICIPACION EMPLEADOS (15%), La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA (25%), Según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la Aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

Conciliación Tributaria

| | |
|---------------------------------|--------------|
| Pérdida del Ejercicio | (42,631.57) |
| Pagos Anticipados | 834.58 |
| Saldo a favor del contribuyente | 834.58 |

K. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

| CONCEPTO | SALDO A ENERO 1, 2004 | COMPRAS O ADICIO. | VENTAS O RETIROS | SALDO AL 31/12/2004 |
|-----------------------------|----------------------------------|------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| <u>COSTO</u> | | | | |
| Terrenos | 7.727,51 | 0,00 | 0,00 | 7.727,51 |
| Bienes Inmuebles e Instal. | 62.687,14 | 0,00 | 0,00 | 62.687,14 |
| Maquinarias y Equipos | 58.219,39 | 0,00 | 33.347,03 | 24.872,36 |
| Muebles y Enseres | 1.665,17 | 0,00 | 0,00 | 1.665,17 |
| Embarcaciones | 1.319,90 | 0,00 | 0,00 | 1.319,90 |
| Equipo de Laboratorio | 4.724,83 | 0,00 | 4.384,93 | 339,90 |
| Obra de Infraestructura | 332.094,30 | 0,00 | 187.857,15 | 144.237,15 |
| Otros Activos | 10.600,01 | 0,00 | 2.815,97 | 7.784,04 |
| Revalu de Activos | 1.204.651,05 | 0,00 | 0,00 | 1.204.651,05 |
| | <u>1.683.689,30</u> | <u>0,00</u> | <u>228.405,08</u> | <u>1.455.284,22</u> |
| <u>DEPRECIACION</u> | | | | |
| Bienes Inmuebles e Instal. | -33.302,64 | -3.142,98 | 0,00 | -36.445,62 |
| Maquinarias y Equipos | -48.762,85 | -5.536,43 | -33.347,03 | -20.952,25 |
| Muebles y Enseres | -1.287,56 | -166,97 | 0,00 | -1.454,53 |
| Embarcaciones | -1.067,50 | -132,36 | 0,00 | -1.199,86 |
| Equipo de Laboratorio | -4.204,93 | -471,37 | -4.384,93 | -291,37 |
| Obra de Infraestructura | -268.002,62 | -31.601,99 | -187.857,15 | -111.747,46 |
| Otros Activos | -8.280,14 | -1.061,36 | -2.815,97 | -6.525,53 |
| Total - Depreciación | <u>-364.908,24</u> | <u>-42.113,46</u> | <u>-228.405,08</u> | <u>-178.616,62</u> |
| T O T A L | <u>1.318.781,06</u> | <u>-42.113,46</u> | <u>0,00</u> | <u>1.276.667,60</u> |

C. CUENTAS POR COBRAR

| | |
|----------|-----------|
| Filiales | 36,863.69 |
| | ----- |
| | 36,863.69 |
| | ===== |

G. PAGOS ANTICIPADOS

| | |
|------------------------------|--------|
| Impuesto a la Renta Compañía | 834.58 |
| | ----- |
| | 834.58 |
| | ===== |

CC. CUENTAS POR PAGAR

| | |
|-------------|------------|
| Accionistas | 72,298.92 |
| Filiales | 84,805.16 |
| | ----- |
| | 158,104.08 |
| | ===== |

CAPITAL SOCIAL

| <u>ACCIONISTAS</u> | <u>Nº ACCIONES</u> | <u>VALOR C/ACCION</u> | <u>VALOR NOMINAL</u> |
|--------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|
| Invenaca | 800.00 | 1.00 | 800.00 |
| | ----- | | ----- |
| | 800.00 | | 800.00 |

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

RESERVA FACULTATIVA

El saldo de esta cuenta esta a disposición de los socios de la compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos.

RESERVA DE CAPITAL

Se incluyen en éste rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición: Reserva por revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

El movimiento del rubro es el siguiente:

| | |
|--|------------------|
| Saldo al 1 de Enero del 2004 | 46,899.37 |
| Absorción Pérdida del Ejercicio Anterior | (46,899.37) |
| | ----- |
| Saldo a Diciembre 31 del 2004 | --- 0 --- |
| | ===== |

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2004 y la fecha de preparación de éstos estados financieros, (11 de Abril del 2005) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.