

**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 ECUAPALMITO S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de ECUAPALMITO S.A., al 31 de Diciembre del 2004, y los correspondientes estados financieros, evolución del patrimonio y del 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. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptados. 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 contengan errores de carácter significativo. Una auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoria que efectuamos proporciona una base razonable para nuestra opinión.

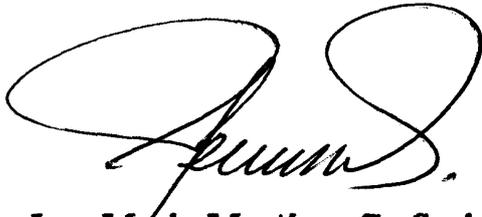
3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las cuales están acorde con los principios de contabilidad generalmente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

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

4. Los inventarios recibidos por la compañía ECUAPALMITO S. A., que han sido por un valor de \$ 120.403.09, se realizaron pruebas selectivas con sus respectivos movimientos hasta Diciembre 31 del 2004 y no físicamente, debido a que nuestra contratación fue efectuada después de esa fecha.

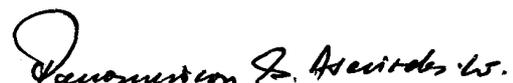
5. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados, se presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ECUAPALMITO S.A., al 31 de Diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de ECUAPALMITO S. A., como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2004 se emiten por separados.



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

**Guayaquil, Ecuador
Octubre 21, 2005**



**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías. No. 110**

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

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	714.50
Cuentas y Documentos por Cobrar	C	203.304.85
Inventarios	E	120.403.09
Pagos Anticipados	G	33.829.69
Otros Activos Corrientes	I	2,362.88
		360.615.01
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		360.615.01
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO	K	421.036.68
ACTIVO DIFERIDO	P	124.210.17
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	106.87
		905.968.73
TOTAL DEL ACTIVO		905.968.73

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	141.383.20
Impuesto por Pagar	DD	642.39
Gastos Acumulados por Pagar	FF	7.431.41
Otros Pasivos Corrientes	HH	683.706.89
		833.163.89
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		833.163.89
PASIVO DIFERIDO	KK	406.02
		833.569.91
TOTAL PASIVO		833.569.91
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: LL		
Capital Social		20,000.00
Capital Adicional		53,596.92
Utilidad Pérdida Acumulada	(1.580.47)
Utilidad o Pérdida del Ejercicio		382.37
		72,398.82
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		72,398.82
		905.968.73
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		905.968.73

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ECUAPALMITO S.A.
ESTADO DE RESULTADO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	505.987.00
TOTAL VENTAS	505.987.00

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

Costo de Venta	(401.511.12)
Gastos de Administración	(81.507.90)
Gastos de Ventas	(16.077.01)
Gastos Financieros	(2.732.02)
TOTAL COSTO Y GASTOS OPERACIONALES	501.828.05

INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES:

Otros Egresos	(6.530.97)
Otros Ingresos	2.754.39
TOTAL INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	(3.776.58)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	382.37

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Guayaquil, 08 de Noviembre del 2005

**Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.**

De nuestras consideraciones:

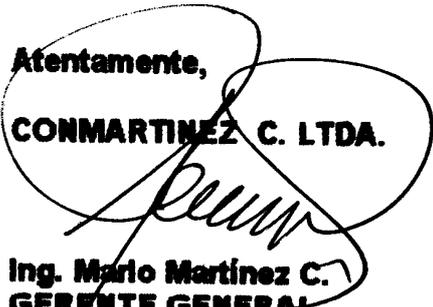
Sírvase encontrar adjunto a la presente el Informe de Auditoría Externa correspondiente al ejercicio del 2004 de la Empresa ECUAPALMITO S. A.

El contenido de éste Informe está clasificado de la siguiente manera:

- 1.- Opinión sobre la Auditoría Externa**
- 2.- Estados Financieros**
- 3.- Notas explicativas de los Estados Financieros**

Agradecemos la gentileza que se digne dar a la presente, quedamos de ustedes.

**Atentamente,
CONMARTINEZ C. LTDA.**


**Ing. Mario Martínez C.
GERENTE GENERAL
C. I. 09-04103934**

**Expediente No.:
MMC/nbv.**



7814

ECUAPALMITO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	516.405.45
Efectivo pagado a proveedores, empleados	(480.399.60)

	36.005.85
Otros Egresos	(6.530.97)
Otros Ingresos	2.754.39

EFFECTIVO PROVENIENTE ACTIVIDADES DE OPERACION	32.229.27

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(1.823.44)

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION.	(1.823.44)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones por pagar accionistas	(31.945.81)

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(31.945.81)
Aumento Neto en Efectivo y sus Equivalentes de Caja	(1.539.98)
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Inicio del año	2.254.48

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Final del año	714.50
	=====

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

	CAPITAL	FUTURO AUMENTO CAPITAL	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDAD PERDIDA ACUMUL.	UTILIDAD PERDIDA D' EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero, 2004	20,000,00	0,00	53,508,92	-256,87	(1,323,60)	72,018,45
Transferencia de la utilidad del ejercicio a utilidades acumuladas				(1,323,60)	1,323,60	0,00
Utilidad del Ejercicio					382,37	382,37
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	20,000,00	0,00	53,508,92	(1,580,47)	382,37	72,308,82

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

**IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA
COMPAÑIA**

ECUAPALMITO S.A., (La Compañía), fue constituida el 16 de Diciembre de 1996, en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas y es inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil N° 3683 el 07 de Marzo de 1997. El objeto principal de la compañía es dedicarse al proceso y comercialización de palmitos.

CAPITAL SOCIAL.- La compañía en el año 2004 presenta un capital de \$ 20,000.00 el cual es aportado por los accionistas.

**PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD
APLICADOS.**

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares (\$) los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico modificado parcialmente en lo referente a la elaboración del balance general, el cual fue preparado de acuerdo al sistema de dolarización con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías.

LAS 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 al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más las reexpresiones establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

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

<u>A C T I V O</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Instalaciones	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipo de Computación	33	3

LOS INVENTARIOS, están valorados al costo, el cual no excede del valor del mercado, los costos son determinados en base al método promedio, el cual permite mantener los costos actualizados.

CARGOS DIFERIDOS.- deben de estar contabilizados al costo. Las amortizaciones deben eliminarse al retirarse de activos diferidos esta amortización debe ser enviado al estado de resultado, la vida útil de estos activos es de 5 años por el 20%.

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.

Indicamos que debido a lo establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno los Art. 36, 37, 38 y el 104 del Código de Trabajo. Los gastos no deducibles deberán ser considerados como base para el cálculo del 15% Participación Trabajadores.

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

Utilidad del Ejercicio	382.37
(-) 15% Participación Trabajadores	(57.36)

Utilidad antes de Impuesto a la Renta	325.01
(+) Gastos no Deducibles	637.63

Base para el cálculo del Impuesto a la Renta	962.64
25% Impuesto a la Renta causado	240.66
(-) Retención en la Fuente	(26.14)

IMPUESTO A PAGAR	214.52
	=====

A. EFECTIVO **714.50**

Caja

Caja Principal	20.00
Caja Chica planta	310.00
Caja Chica Oficina (S. Aroca)	62.82
Caja Chica (Cecilia Navarrete)	82.00

480.62

Bancos

Pichincha	0.53
Pacífico (Dólar)	231.48
Bolivariano	1.64
Bolivariano (Dólar)	0.23

233.88

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cientes	197.793.20
Empleados y Obreros	130.00
Varios	8,366.80
Anticipo a Proveedores	134.51
Anticipo Comisión vendedores	168.00

206.592.51

(-) Provisión para Cuentas Incobrables (1) (3,287.66)

203.304.85
=====

(1) La compañía no está realizando la provisión de Cuentas Incobrables.

K. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

CUENTA	SALDO A 01/01/2004	COMPRAS ADICIONES	TRANSFER. RETIROS	SALDO A 31/12/2004
<u>COSTO</u>				
TERRENO	19,026,56	0,00	0,00	19,026,56
EDIFICIOS	295,651,32	0,00	0,00	295,651,32
INSTALACION ELECTRICA	8,014,54	175,00	0,00	8,189,54
MAQUINA PROCESADOR DE P.	91,944,25	0,00	0,00	91,944,25
EQUIPO DE PLANTA	154,622,85	819,34	0,00	155,442,19
EQUIPO DE OFICINA	2,606,13	0,00	0,00	2,606,13
MUEBLES Y ENSERES	2,988,32	0,00	0,00	2,988,32
EQUIPO GENERADOR	5,736,43	0,00	0,00	5,736,43
EQUIPO DE LABORATORIO	24,604,44	654,50	0,00	25,258,94
EQUIPO DE SEGURIDAD	3,713,42	0,00	0,00	3,713,42
EQUIPOS DE COMUNICACION	2,043,69	61,60	0,00	2,105,29
EQUIPO DE COMPUTACION	8,601,54	113,00	0,00	8,714,54
INSTALACION DE AGUA	2,611,37	0,00	0,00	2,611,37
VARIOS ACTIVOS	4,090,59	0,00	0,00	4,090,59
TOTAL COSTO	626,455,47	1,823,44	0,00	628,278,91
<u>DEPRECIACION</u>				
EDIFICIOS	(47,751,71)	(19,101,51)	0,00	(66,853,22)
INSTALACION ELECTRICA	-954,54	-197,29	0,00	(1,151,83)
MAQUINA PROCESADOR DE P.	(38,948,94)	(9,964,98)	0,00	(48,913,92)
EQUIPO DE PLANTA	(43,919,30)	(14,014,59)	0,00	(57,933,88)
EQUIPO DE OFICINA	-726,35	-194,94	0,00	-921,29
MUEBLES Y ENSERES	-599,49	-224,96	0,00	-824,45
EQUIPO GENERADOR	-253,94	0,00	0,00	-253,94
EQUIPO DE LABORATORIO	(15,306,49)	(2,851,88)	0,00	(18,158,37)
EQUIPO DE SEGURIDAD	-930,32	-331,49	0,00	-1,261,81
EQUIPOS DE COMUNICACION	-670,42	-240,31	0,00	-910,73
EQUIPO DE COMPUTACION	(7,345,50)	(1,562,20)	0,00	(8,907,70)
INSTALACION DE AGUA	-587,70	-275,96	0,00	-863,66
VARIOS ACTIVOS	-213,00	-44,41	0,00	-257,41
TOTAL DEPRECIACION	158,207,70	(49,034,54)	0,00	-207,242,23
TOTAL ACTIVO FIJOS	468,247,77	(47,211,10)	0,00	421,036,68

E. INVENTARIOS

Materia Prima	766.50
Productos Terminados	67.820.33
Otros	18.025.04
Material de Empaque	20.269.60
Importaciones en tránsito	87.00
Productos en Proceso	1.187.38
Inventarios en Tránsito	0.02
Material de empaque etiquetas	12.247.22
	<hr/>
	120.403.09
	<hr/> <hr/>

G. PAGOS ANTICIPADOS

Impuesto en la Renta	26.83
Impuestos anticipados	608.04
Retención en la Fuente	52.06
IVA Retenido	33.142.76
	<hr/>
	33.829.69
	<hr/> <hr/>

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Etiquetado	193.50
Corpei (Depósitos Redimibles)	1,967.12
Gastos Anticipados	202.26
	<hr/>
	2.362.88
	<hr/> <hr/>

P. ACTIVOS DIFERIDOS

Gastos de publicidad	88,765.14
Varios	27.308.07
Mantenimiento caldero	3,260.03
Depósitos en Garantía (EMELGUR)	369.96
Inspección F.D.A.	4,506.97
	<hr/>
	124.210.17
	<hr/> <hr/>

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE

Fondos Congelados

Banco del Progreso	106.87

	106.87
	=====

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores	14.679.61
Otros Acreedores	126.703.59

	141.383.20
	=====

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retención en la Fuente (1)	55.95
Impuesto al Valor Agregado (2)	579.24
Retención en la fuente 8%	7.20

	642.39
	=====

(1) Valor no corresponde al mayor ni al declarado en Diciembre en el formulario 103

(2) Valor no corresponde al mayor ni al declarado en Diciembre en el formulario 104.

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Sueldos y Salarios	923.41
Fondos Obreros	739.37
Décimo Tercer Sueldo	137.89
Décimo Cuarto Sueldo	412.43
Vacaciones	1.916.50
15% Participación Trabajadores	917.51
Bonificaciones 25%	841.06
Fondo de Reserva	1.438.75
Aporte Patronal IECE-SECAP	52.63
Aporte Individual	51.86
	<hr/>
	7.431.41
	<hr/> <hr/>

HH. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones por Pagar Accionistas	683.706.89
	<hr/>
	683.706.89
	<hr/> <hr/>

KK. PASIVO DIFERIDO

Comisión Banco por Exportación	263.59
Varios de Exportación	142.43
	<hr/>
	406.02
	<hr/> <hr/>

CAPITAL SOCIAL:

<u>ACCIONISTA</u>	<u>Nº. ACCIONES</u>	<u>% ACCION</u>	<u>VALOR ACCION</u>	<u>VALOR TOTAL</u>
Sr. José Coronel del Carpio	50.000	10.00	0.04	2,000.00
Ing. Hugo Alban Nuques	6.250	1.25	0.04	250.00
Dr. Felipe Moscoso	500	0.10	0.04	20.00
Ing. Luis Fernando Coronel	443.250	88.65	0.04	17,730.00
	<hr/>	<hr/>		<hr/>
	500.000	100%		20,000.00
				<hr/> <hr/>

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 la cual está conformada por el 90% después de transferir el 10% como Reserva Legal de la Utilidad Neta del Ejercicio.

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.

Saldo al 1 de Enero del 2004	53,596.92

Saldo a Diciembre 31 del 2004	53,596.92
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2004 y la fecha de preparación de éstos estados financieros, (20 de Octubre 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.