

2004

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
AGROINDUSTRIAS QUININDE AIQUISA S.A.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **Agroindustrias Quinde Aiquisa S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se comenta en el párrafo 3, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2004, no nos fue posible participar en la toma física de los inventarios, valorada en US\$. 96.541, por lo tanto no expresamos nuestra opinión sobre las cifras presentadas en los estados financieros.
4. En nuestra opinión excepto por los efectos que pudieran haber sido determinados por los asuntos mencionados en el párrafo 3 los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Agroindustrias Quinde Aiquisa S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2004, se emite por separado.

San Francisco de Quito DM, Ecuador
Marzo 29, 2005



Carlos Amaya S.
SC-RNAE - 412



AGROINDUSTRIAS QUININDE AIQUISA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

Activo	<u>NOTAS</u>		
Activo corriente:			
Efectivo			200
Cuentas por cobrar:			
Clientes	3	183.476	
Provisión cuentas incobrables		(7.876)	
Pagos anticipados y otras cuentas cobrar	4	<u>498.677</u>	674.277
Inventarios	5		96.541
Total del activo corriente			771.018
Propiedad, planta y equipo	6		1.728.937
Inversiones permanentes	7		182.883
TOTAL ACTIVOS			2.682.838
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo Corriente:			
Obligaciones bancarias	8		540.809
Cuentas por pagar:			
Proveedores	9	685	
Gastos acumulados y otras cuentas pagar	10	<u>168.302</u>	168.987
Accionistas			20.000
Participación de trabajadores	11		20.599
Total del pasivo corriente			750.395
Pasivos a largo plazo	13		399.420
Jubilación patronal y desahucio	14		29.707
Patrimonio :			
Capital social	15		1.300.000
Aportes futuras capitalizaciones			2.211
Reserva legal	16		53.703
Reserva facultativa	17		41.161
Reserva de capital	2		8.251
Utilidades retenidas	17		97.990
Total del patrimonio			1.503.316
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			2.682.838

Ver políticas de Contabilidad significativas y notas a los Estados Financieros

AGROINDUSTRIAS QUININDE AIQUISA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el año Terminado el 31 de diciembre del 2004
(Expresado en dólares)

	<u>NOTAS</u>	
Ingresos del periodo		6.486.390
Costos incurridos en el periodo	2	(5.967.764)
<hr/>		
Utilidad bruta		518.626
Gastos de administración y ventas		(316.352)
<hr/>		
Utilidad operacional		202.274
Otros (gastos) ingresos:		
Intereses pagados		(74.605)
Gastos financieros		(4.185)
Otros ingresos, neto de gastos		13.845
<hr/>		
Total otros (gastos) ingresos		(64.945)
<hr/>		
Utilidad		137.329
Participación de trabajadores		(20.599)
Impuesto a la renta		(31.052)
Reserva legal		(8.568)
<hr/>		
Utilidad neta		77.110
<hr/>		

Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.

AGROINDUSTRIAS QUININDE AIQUISA S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva estatutaria</u>	<u>Utilidades retenidas (Pérdidas acumuladas)</u>	<u>Total</u>
Saldo al comienzo del año	1.300.000	2.211	8.251	45.135	41.161		100.880	1.497.638
Utilidad neta del año							77.110	77.110
Aportes en efectivo								
Transferencia a reservas				8.568				8.568
Pago de dividendos							(80.000)	(80.000)
Capitalización								
Reclasificación de acciones suscritas y no pagadas								
Saldos al fin del año	1.300.000	2.211	8.251	53.703	41.161		97.990	1.503.316

Ver políticas de Contabilidad significativas y notas a los Estados Financieros

AGROINDUSTRIAS QUININDE AIQUISA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

Flujos de efectivo por las actividades de operación :

Efectivo recibido de clientes	6.304.570
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6.278.293)
Participación de trabajadores	(23.828)
Intereses pagados	(74.605)
Otros gastos financieros	(4.185)
Otros ingresos, neto de gastos	13.845

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(62.496)
---	----------

Flujos de efectivo por las actividades de inversión :

Transferencia de construcciones en Curso al activo fijo	336.267
---	---------

Transferencias de activos fijos en curso a la Propiedad, planta y equipo	(528.413)
--	-----------

Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	(192.146)
--	-----------

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento :

Recepción línea de crédito (sobregiro)	52.956
Aportaciones socios	20.000
Recepción Línea de crédito a largo plazo	340.000
Adquisición acciones en compañías	(4.500)
Pago obligaciones financieras	(40.108)
Pago socios	(36.501)
Pago dividendos accionistas	(80.000)

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	251.847
--	---------

Disminución neta de efectivo	(2.795)
Efectivo al inicio del periodo	2.995

Efectivo al final del periodo	200
-------------------------------	-----

TRANSACCIONES DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO.

Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía procedió a incrementar la provisión para jubilación patronal por un valor de US\$. 8.000

Ver políticas de Contabilidad significativas y notas a los Estados Financieros.

AGROINDUSTRIAS QUININDE AIQUISA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta	77.110
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:	
Depreciación	115.380
Jubilación patronal	8.000
Provisiones	60.218
Cambios netos en activos y pasivos operativos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(181.820)
Disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(55.540)
Disminución en inventarios	15.191
Aumento en proveedores	685
Disminución en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(101.720)
<hr/>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(62.496)

Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.

AGROINDUSTRIAS QUININDE AIQUISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

Agroindustrias Quininde Aiquisa S.A. está constituida en la República del Ecuador desde el 23 de julio de 1981, tiene domicilio en la ciudad de Quininde, provincia de Esmeraldas y su actividad principal constituye la industrialización de productos agropecuarios, importación y exportación y todo tipo de actos y contratos para el cumplimiento de su objetivo.

2. POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la Compañía, son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en US\$. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo, por el año terminado el 31 de diciembre de 2004, se presentan sus cifras al costo histórico, excepto el costo de los inventarios consumidos y los cargos por depreciación de propiedad, planta y equipo, que se calculan sobre la base del valor revalorizado.

INVENTARIOS

Los inventarios de materia prima, repuestos y materiales, producción en proceso y productos terminados, se determinan por el costo de adquisición de la materia prima más los costos de producción incurridos.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Están contabilizados al costo revalorizado, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la revalorización se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	5
Plantaciones	5
Instalaciones	10
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10 Y 20
Vehiculos	20

AGROINDUSTRIAS QUININDE AIQUISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

INVERSIONES PERMANENTES

Se presentan al costo ajustado, se ajustaron aplicando al costo de adquisición ajustado al cierre del ejercicio anterior el porcentaje de ajuste por inflación. Los estados financieros de la Compañía no reflejan los resultados obtenidos en los de las compañías subsidiarias en las que su participación es menor al 50%, como lo requieren los principios de contabilidad generalmente aceptados.

RESERVA DE CAPITAL

Incluye valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y de la reexpresión monetaria originadas en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la Compañía, las que no están gravadas con el impuesto a la renta, con el saldo acreedor se podrá absorber pérdidas presentes y acumuladas.

RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos son reconocidos cuando se facturan los mismos.

3. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar a clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Ales	152.426
Alespalma	1.947
Coproagro	4.374
Danec	74.328
Palmeras de los andes	477
Siexpal	2.462
Varios	5.842
	241.856
Menos anticipos recibidos de clientes(1)	(58.380)
Saldo final	183.476

(1) Un detalle de los anticipos recibidos de clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Dávalos Juan Carlos	20.000
La Fabril	38.380
Saldo final	58.380

AGROINDUSTRIAS QUININDE AIQUISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

El movimiento para la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Saldo inicial	7.876
Provisión del año	0
Saldo final	7.876

4. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Anticipos a corto plazo	110.320
Anticipos entidades públicas	79.415
Préstamos a proveedores	202.169
Préstamos a empleados	106.773
Saldo final	498.677

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Fruta de palma	11.143
Semilla de palma	14.692
Productos Químicos	3.594
Repuestos y materiales	56.666
Elaborados	6.708
Fertilizantes	255
Aceite rojo	2.218
Cuesco y palmaste	220
Importaciones en tránsito	1.045
Saldo final	96.541

AGROINDUSTRIAS QUININDE AIQUISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004
	(Expresado en dólares)
Terrenos	863.110
Edificios(2)	926.014
Instalaciones	4.246
Maquinaria y equipos(3)(4)	899.913
Muebles y enseres	30.772
Equipos de oficina	68.133
Vehículos	124.929
<hr/>	
Depreciación acumulada(1)	2.917.117 (1.188.180)
<hr/>	
Saldo final	1.728.937

(1) El movimiento de la depreciación acumulada, fue como sigue:

Saldo inicial	1.072.802
Gasto del año	115.378
<hr/>	
Saldo final	1.188.180

(2) Incluye una transferencia por US\$. 525.667 de las plantaciones en curso de San Lorenzo en enero del 2004.

(3) Este rubro incluye una maquina extractora por US\$. 88.537 adquirida en agosto de 1983, equipo de esterilización por US\$. 84.841 adquirida en 1988 y 1989, además una caldera mixta por un valor de US\$. 120.590 adquirida en 1989.

(4) El seis de julio de 1999, AGRO INDUSTRIAS QUININDE S.A. AIQUISA, celebra un contrato de Prenda Industrial abierta a favor del Banco Internacional sobre los activos fijos.

AGROINDUSTRIAS QUININDE AIQUISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

7. INVERSIONES PERMANENTES

	% tenencia	valor patrimonial proporcional	valor nominal	valor reexpresado
Ceval Inc.(1)				15.482
Colegio Frances(2)	19.49%	99.611	(3)	10.845
Inexpal(2)	20.66%	484.045	(3)	91.311
Moduquininde(2)	50%	352.820	(3)	16.720
Palduana S.A.(2)	2.67%	25.912	(3)	21.600
Palmistería(2)			(3)	7.907
Zofree(3)	22.66%	123.237	(3)	<u>19.018</u>
Total Inversiones				<u>162.663</u>

- (1) Inversión efectuada en el Banco Popular, el mismo que fue liquidado.
- (2) Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía no reconoce en sus registros los resultados obtenidos en las distintas compañías donde mantiene inversiones en acciones.
- (3) La Compañía no dispone a la fecha de esta información.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de las obligaciones bancarias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Pichincha(1)	9.013
Internacional(1)	379.175
Internacional(2)	152.621
Saldo final	540.809

- (1) Corresponden a sobregiros bancarios, conforme políticas convenidas por las instituciones financieras.
- (2) Obligación renovada con el Banco Internacional en noviembre del 2004 y con vencimiento en mayo del 2005, a una tasa de interés del 12% y con préstamo sobre firmas.

AGROINDUSTRIAS QUININDE AIQUISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

9. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Varios	685
Saldo final	685

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Obligaciones IESS	17.469
Obligaciones al fisco	9.323
Acreedores varios	94.618
Dividendos	2.909
Sueldos y salarios	35
Provisiones laborales	43.948
Saldo final	168.302

11. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

Un resumen de la provisión para participación a los trabajadores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Saldo al comienzo del año	23.828
Provisión del año	20.599
Pagos efectuados	(23.828)
Saldo final	20.599

AGROINDUSTRIAS QUININDE AIQUISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

12. IMPUESTO A LA RENTA

Para el año 2004, de conformidad con disposiciones legales, dicha provisión se calcula a la tasa del 25% sobre las utilidades distribuidas o por distribuir y del 10% sobre las utilidades reinvertidas. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

13. PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen del pasivo a largo plazo, fue como sigue:

Banco Internacional, pagaderos cada 30 días, con una tasa de interés nominal del 17% con vencimiento final el 3 de septiembre del 2005.	59.420
Tugendhat Ivonne, pagadero cada 30 días, con interés reajutable cada 180 días al 12%, a un plazo de 6 años con 2 años de gracia, con garantía personal solidaria.	240.000
Morlas Fernando, pagadero cada 30 días, con interés reajutable cada 180 días al 12%, con garantía personal solidaria, a 1 año plazo.	100.000
Total obligaciones largo plazo	399.420

14. JUBILACIÓN PATRONAL

El movimiento para la jubilación patronal, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004
	(Expresado en dólares)
Saldo inicial	21.707
Provisión del año(1)	8.000
Saldo final	29.707

(1) Conforme cálculo actuarial efectuado al 31 de diciembre del 2003.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004 el capital suscrito es de USD. 1.300.000 divididos en 1.300.000 acciones de USD. 1 cada acción nominativa.

AGROINDUSTRIAS QUININDE AIQUISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

17. RESERVA FACULTATIVA Y UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de estas cuentas están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizadas para distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos.

18. PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el 2004, se desglosan como sigue:

Ventas	80.968
--------	--------