

91251.

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL
DELICIAS DEL VALLE
ECUADELICIAS CIA. LTDA.

Informe de Auditoria
al 31 de diciembre del 2004



INDICE

Opinión de los Auditores Independientes	1-2
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6-7
Notas a los Estados Financieros	8-20

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios y Junta de Directores de

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE ECUADÉLICAS CIA. LTDA.

1. Fuimos contratados por **COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE ECUADÉLICAS CIA. LTDA.**, para auditar el Balance General al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. 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 imputadas efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría es una base razonable para nuestra opinión.
3. Esta fue nuestra primera auditoría de los Estados Financieros de la Compañía. La evidencia de nuestro trabajo no fue suficiente con respecto a los Estados Financieros del año precedente para permitirnos determinar si los Principios de Contabilidad han sido aplicados uniformemente.
4. Durante el año 2004, la Compañía ha realizado desembolsos como adelantos y compras para importaciones de frutas de Colombia, importaciones que están sujetas a factores de fuerza mayor y externos a la Compañía como son cambios de autorizaciones y permisos por parte del Gobierno Ecuatoriano no se pudo materializar. Manteniéndose con incertidumbre frente a la recuperación de dichos adelantos cuyo monto asciende a US \$ 1.215.354,89.

5. Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados suponiendo que **COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE ECUADELICIAS CIA. LTDA.** Continuará como un negocio en marcha. Como se menciona en la Nota 18 a los Estados Financieros, las pérdidas por desechos de las frutas y por indemnizaciones ocasionan una duda importante acerca de la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Los planes de la Administración respecto a estos asuntos están descritos en la misma. Los Estados Financieros no incluyen ningún ajuste relacionado y que podría resultar en la solución de esta incertidumbre.

6. Excepto por lo mencionado en los párrafos 4 y 5, los Estados Financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE ECUADELICIAS CIA. LTDA.**, al 31 diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de **COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE ECUADELICIAS CIA. LTDA.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2004, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Septiembre 9 del 2005



Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74
Registro Nacional de Contadores No. 63



C.P.A. Germán Carrera
SOCIO
Registro No. 10.955

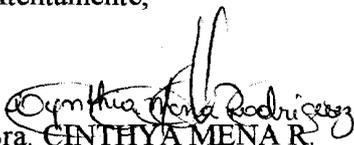
Quito, 31 de Enero del 2006

Señores
SUPERTINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

Saludos Cordiales:

Adjunto sírvase encontrar el INFORME DE AUDITORIA DEL AÑO 2004 para los fines pertinentes.

Atentamente,



Sra. CINTHYA MENA R.
GERENTE GENERAL



**COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE
ECUADELICIAS CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US Dólares Americanos)**

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo	3	5.930,64
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	295.631,80
Otras Cuentas por Cobrar	5	1.245.494,00
Inventarios	6	35.320,07
Impuestos Anticipados	7	132.940,83
Total Activos Corrientes		<u>1.715.317,34</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Inversiones	8	135.356,98
Propiedad, Planta y Equipo	9	91.022,46
Activos Diferidos	10	536,08
Total Activos no Corrientes		<u>226.915,52</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.942.232,86</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones Bancarias	11	26.647,14
Proveedores	12	1.855.222,13
Obligaciones Fiscales	13	10.735,86
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	14	7.771,38
Total Pasivos Corrientes		<u>1.900.376,51</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
Capital Social	16	33.088,00
Reserva Legal		2.629,61
Reserva de Capital		7.157,41
Resultado del Ejercicio		(1.018,67)
Total Patrimonio de los Socios		<u>41.856,35</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.942.232,86</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE
ECUADELICIAS CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US Dólares Americanos)**

Ventas Netas	2.838.369,06
Costo de Ventas	(2.711.982,88)
	<hr/>
Utilidad Bruta en Ventas	126.386,18
GASTOS DE OPERACIÓN	
Gastos Administración y Ventas	126.028,29
Total Gastos de Operación	<hr/> 126.028,29
Utilidad Operacional	357,89
OTROS GASTOS (INGRESOS) NO OPERACIONALES	
Gastos Financieros	7.465,73
Ingresos Varios	(8.509,89)
Gastos No Deducibles	2.420,72
	<hr/> 1.376,56
Pérdida del Ejercicio	<hr/> (1.018,67) <hr/>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE ECUADELICIAS CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US Dólares Americanos)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS RETENDOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 1 de Enero del 2004	400,00	15.595,00	1.713,01	7.157,41	28.949,34		53.814,76
Transferencia a Reservas			916,60		(916,60)		
Registro de las Provisiones Finales					(10.639,74)		(10.639,74)
Reclasificación de Cuentas		(300,00)					(300,00)
Transferencia de Cuentas		17.393,00			(17.393,00)		
Aumento de Capital Resolución 04 Q UJ.3247 Reg.Mercantil 29-Ago-2004	32.688,00	(32.688,00)					
Pérdida del Ejercicio						(1.018,67)	(1.018,67)
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	33.088,00		2.629,61	7.157,41		(1.018,67)	41.856,35

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE
ECUADELICIAS CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US Dólares Americanos)**

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:

Valores Recibidos de Clientes	2.724.158,33
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(2.681.481,32)
Gastos Financieros	(7.465,73)
Otros (Egresos) e Ingresos Netos	6.089,17
Efectivo Proveniente (Utilizado) en Operaciones	<hr/> 41.300,45

**EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE
INVERSION:**

Aumento de Inversiones	(48.672,31)
Compra de Activos Fijos	(27.410,71)
Activos Diferidos	8.019,54
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversiones	<hr/> (68.063,48)

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

Aumento de Sobregiros Bancarios	15.582,99
Aumento de Préstamos Bancarios	8.509,85
Efectivo Provisto por Actividades de Financiamiento	<hr/> 24.092,84

Disminución del Efectivo	(2.670,19)
Efectivo al Inicio del Año	8.600,83

EFFECTIVO	<hr/> <hr/> 5.930,64
------------------	-----------------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE
ECUADELICIAS CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO Continuación/
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US Dólares Americanos)**

**CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:**

Pérdida del Ejercicio (1.018,67)

**Ajustes para conciliar el ingreso en efectivo
proveniente de operaciones:**

Depreciación 20.629,87
Provisión Cuentas Incobrables 20.641,30
Regulación del Gasto Depreciación (1.259,49)

VARIACIONES EN ACTIVOS:

Aumento en Cuentas por Cobrar Comerciales (114.210,73)
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar 50.551,78
Aumento en Inventarios (8.184,76)
Aumento Anticipos Proveedores (81.371,78)
Aumento Impuestos Anticipados (56.648,32)

VARIACIONES EN PASIVOS:

Aumento de Proveedores 211.167,29
Aumento de Obligaciones Fiscales 1.353,68
Disminución de Gastos Acumulados por Pagar
y Otras Cuentas por Pagar (349,72)

**EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO)
EN OPERACIONES**

41.300,45

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE
ECUADELICIAS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresadas en US Dólares Americanos)**

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE ECUADELICIAS CIA. LTDA., es una entidad de derecho privado, constituida en el Ecuador el 18 de junio del 2001. El objeto social de la Compañía será el efectuar operaciones de comercio exterior orientadas a la promoción y comercialización de productos Ecuatorianos ya sean propios o de terceros en los mercados internos y externos. Además podrá comprar, vender, exportar, importar, producir, transformar, comisionar, efectuar corretajes, asesorar, importar productos o insumos para la fabricación de productos Ecuatorianos destinados al mercado local e internacional. En el desarrollo de su objeto, podrá embodegar, realizar el transporte de su carga a través de terceras personas, hacer de agente aduanero, comprar divisas, prestar servicios profesionales o asesoría para comercio exterior. En general podrá celebrar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley, siempre que se relacionan con su objeto social. La Compañía no prestará servicios que generen en contratos de arrendamiento mercantil o leasing.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

b) Efectivo

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos, lo cual es considerado por la Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo.

**COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE
ECUADELICIAS CIA. LTDA.**

c) Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a anticipos empleados, préstamos empleados, préstamos accionistas; anticipos a proveedores, fondos a rendir, garantías entregadas y cuentas por liquidar, las cuales se presentan a su costo de adquisición.

d) Inventarios

Están registrados al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

El costo de ventas se determinó sobre la base del método promedio.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

e) Impuestos Anticipados

Corresponden al crédito tributario del impuesto al valor agregado IVA y retención en la fuente

f) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

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

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Tasas</u>
Maquinaria y Herramientas	10 años	10 %
Muebles de Oficina	10 años	10%
Equipos de Oficina	10 años	10%
Equipos de Computación	3 años	33,33%
Vehículos	5 años	20%

**COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE
ECUADELICIAS CIA. LTDA.**

g) Activos Diferidos

Corresponde principalmente a sistemas de computación, activos diferidos, los mismos que se presentan a su costo de adquisición.

Los mencionados activos diferidos son amortizados en línea recta hasta un período de cinco años.

h) Obligaciones Financieras

Todos los préstamos están registrados al costo, considerando que fueron recibidos, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de los préstamos. Las garantías entregadas se encuentran adecuadamente reveladas.

i) Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos provenientes de las ventas se registran cuando se facturan, la factura es emitida al momento de efectuar el despacho al cliente.

NOTA 3. EFECTIVO

El resumen de Efectivo, es como sigue:

	<u>Diciembre 31.</u> <u>2004</u>
<u>CAJA</u>	
Caja General	4.306,53
Caja Chica	1.616,42
<u>BANCOS</u>	
Banco del Pichincha	7,69
Total	<u>5.930,64</u>

**COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE
ECUADELICIAS CIA. LTDA.**

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2004</u>
<u>CLIENTES LOCALES</u>	
Supermercados la Favorita (Supermaxi)	91.043,45
Mega Santa Maria	9.619,79
Latinoamericana de Jugos (La Jugosa)	6.511,50
Supermercados Magda	3.968,38
Distribuidor Logístico Integral	2.390,00
Leerike Frozen Food	2.357,24
Vinicio Garcés Stein	1.149,19
Ruth Vásquez	1.135,70
Otros Clientes	4.698,25
<u>CUENTAS DE DIFICIL RECAUDACIÓN</u>	
Agrocomercial Delivalle (&)	193.734,30
	<u>316.607,80</u>
(-) Provisión Cuentas Incobrables (i)	20.976,00
	<u>295.631,80</u>
Total	<u>295.631,80</u>

(&) Incluye el valor de US\$ 191.700 que corresponde a una indemnización de Ecuadelicias a Agrocomercial Delivalle ha ser descontados de los anticipos entregados para la importación de frutas de Colombia.

(i) El movimiento de la Provisión para Cuentas Incobrables es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2004</u>
Saldo Inicial	334,7
Provisión del Año	20.641,30
	<u>20.976,00</u>
Total	<u>20.976,00</u>

**COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE
ECUADELICIAS CIA. LTDA.**

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2004</u>
Anticipos Empleados	3.160,00
Préstamos Empleados	1.894,93
Préstamos Accionistas	6.460,75
Fondos a Rendir	1.875,56
Garantías Entregadas	7.542,00
Cuentas por Liquidar	5.018,84
<u>ANTICIPOS A PROVEEDORES</u>	
Agrocomercial Delivalle (&)	1.215.354,89
Tapia Wilfredo	3.812,48
Otros	374,55
	<hr/>
Total	<u><u>1.245.494,00</u></u>

(&) Corresponden a valores entregados por Ecuadelicias Ecuador a Agrocomercial Delivalle Colombia como anticipos para la importación de frutas

NOTA 6. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2004</u>
Compras Tarifa 0 % Frutas y Verduras	20.894,15
Compras Tarifa 12 % Mi Lonch Sorpresa	7.011,80
Gastos de Importación	7.414,12
	<hr/>
Total	<u><u>35.320,07</u></u>

**COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE
ECUADELICIAS CIA. LTDA.**

NOTA 7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El resumen de Impuestos Anticipados, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2004</u>
Retención en la Fuente (i)	82.458,46
Crédito Tributario	50.482,37
	<hr/>
Total	<u>132.940,83</u>

(i) Ver nota 15

NOTA 8. INVERSIONES

El resumen de Inversiones, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2004</u>
Hacienda la Florencia	50.123,00
Alex Restrepo	32.840,63
Villavisar Juan Ramón	12.963,05
Carmona Mejía Fabián	5.697,76
Quichinche Cia. Ltda.	5.095,96
Produbanco	4.000,00
Quintero Carlos	2.906,31
Brenntang del Ecuador S.A.	2.818,83
Noroña Lucía	2.625,69
Supermercado la Favorita	2.238,06
Varios	14.047,69
	<hr/>
Total	<u>135.356,98</u>

Corresponden a inversiones que se efectúan para cultivos de frutas en fincas o haciendas del país, que se dedican a esta producción.

**COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE
ECUADELICIAS CIA. LTDA.**

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,
	<u>2004</u>
<u>ACTIVO</u>	
Maquinaria y Herramientas	26.024,77
Muebles de Oficina	3.245,45
Equipos de Oficina	1.624,75
Equipos de Computación	8.873,93
Vehículos	91.381,78
	<u>131.150,68</u>
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	
Maquinaria y Herramientas	3.337,46
Muebles de Oficina	606,77
Equipos de Oficina	348,87
Equipos de Computación	5.160,60
Vehículos	30.674,52
	<u>40.128,22</u>
Total Propiedad, Planta y Equipo	<u><u>91.022,46</u></u>

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

	Diciembre 31,
	<u>2004</u>
<u>COSTO:</u>	
Saldo Inicial	103.739,98
Aumento	27.410,70
	<u>131.150,68</u>
Saldo Final	<u><u>131.150,68</u></u>
<u>DEPRECIACION:</u>	
Saldo Inicial	20.757,84
Gasto Depreciación	20.629,87
Regulación de la Depreciación	(1.259,49)
	<u>40.128,22</u>
Saldo Final	<u><u>40.128,22</u></u>

**COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE
ECUADELICIAS CIA. LTDA.**

NOTA 10. ACTIVOS DIFERIDOS

El resumen de Activos Diferidos, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2004</u>
Activos Diferidos	2.266,45
Sistemas de Computación	116,33
Total	<u>2.382,78</u>
(-) Amortización Acumulada	1.846,70
Total Activos Diferidos	<u><u>536,08</u></u>

El movimiento del Activo Diferido es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2004</u>
<u>COSTO:</u>	
Saldo Inicial	7.509,21
Aumento	8.019,54
Retiros	(13.145,97)
Saldo Final	<u><u>2.382,78</u></u>
<u>AMORTIZACION:</u>	
Saldo Inicial	1.846,70
Gasto Amortización	- 0-
Saldo Final	<u><u>1.846,70</u></u>

**COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE
ECUADELICIAS CIA. LTDA.**

NOTA 11. OBLIGACIONES BANCARIAS

El resumen de las Obligaciones Bancarias es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2004</u>
<u>SOBREGIROS:</u>	
Produbanco	18,137.29
<u>PRESTAMOS:</u>	
Produbanco Operación No. CAR101004753000 Préstamo Sobre Firmas por cuotas fijas semanales con el interés anual del 14.66 % a 123 días plazo	9,509.85
Carlos Quintero Transferencia CE No. 00002791 31-Dic-2004	(1,000.00)
Total	<u>26,647.14</u>

NOTA 12. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2004</u>
Alexander Restrepo	1'707.197,86
Quinteros Carlos	24.706,86
Imbauto	20.442,78
Cuvi Dionisio	13.010,58
Cobos Edwin	8.327,84
Luna Diego Xavier	7.975,58
Pérez Manuel Mesías	7.505,10
Alitecno S.A.	5.813,83
Supermercado la Favorita	4.999,32
Pozo Nelly	4.316,30
Gándara Sergio	4.029,57
Carmona Mejía	4.000,33
Varios Proveedores	42.896,23
Total	<u>1'855.222,16</u>

**COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE
ECUADELICIAS CIA. LTDA.**

NOTA 13. OBLIGACIONES FISCALES

El resumen de Obligaciones Fiscales, es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2004</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA	2,529.36
Retención en la Fuente	8,206.50
	<hr/>
Total	<u>10,735.86</u>

NOTA 14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2004</u>
Décimo Tercer Sueldo	647.71
Décimo Cuarto Sueldo	2,991.82
Vacaciones	266.33
Aportes IESS	1,600.10
Fondos de Reserva	2,265.42
	<hr/>
Total	<u>7,771.38</u>

**COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE
ECUADELICIAS CIA. LTDA.**

NOTA 15. CONCILIACION TRIBUTARIA

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2004</u>
<u>15 % PARTICIPACION TRABAJADORES</u>	
Pérdida del Ejercicio	(1,018.67)
(+) Gastos No Deducibles	<u>2,420.72</u>
Total	1,402.05
 15 % Participación Trabajadores	 605.18
<u>25 % IMPUESTO A LA RENTA</u>	
Pérdida del Ejercicio	(1,018.67)
(+) Gastos No Deducibles	2,420.72
(-) Participación Trabajadores	<u>605.18</u>
Base Imponible	796.87
 25 % Impuesto a la Renta	 199.22
 (-) Retenciones en la Fuente	 82,458.46
 Saldo a Favor	 <u>(82,259.24)</u>

NOTA 16. PATRIMONIO

El capital social está constituido por 33.088 participaciones cuyo valor nominal es de US\$ 1,00 cada una.

Mediante Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil el 29 de agosto del 2004, la Compañía efectuó un incremento de capital de US\$ 32.688,00 capitalizando los aportes para futuras capitalizaciones.

NOTA 17. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 5% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 20% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

**COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE
ECUADELICIAS CIA. LTDA.**

NOTA 18. EMPRESA EN MARCHA

Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados suponiendo que **COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE ECUADELICIAS CIA. LTDA.**, continuará como un negocio en marcha.

PÉRDIDAS POR DESECHOS DE FRUTAS

La Compañía en la realización de sus operaciones presenta aproximadamente un 16 % del total de su costo de ventas como pérdidas, bajas o desechos de fruta. Al 31 de diciembre del 2004 el importe por bajas es de US \$ 351.589.75.

INDEMNIZACIÓN

Mediante Acta de Junta General Universal extraordinaria de socios, celebrada con fecha 12 de Agosto del 2004, y debido a problemas de fuerza mayor se resolvió indemnizar a la empresa relacionada Agrocomercial Delivalle Ltda. C.I. de Colombia en USD. 191.700, dicha indemnización ha sido contabilizada como Cuentas por Cobrar, sin afectar a Cuentas de Resultados.

Los planes y estrategias de la Administración encaminados a una recuperación y obtención de resultados favorables son los siguientes:

Creación de la estructura operativa del departamento de procesados, Ingeniería de alimentos que desarrollara nuevos productos como croquetas de yuca, ensalada de frutas y desarrollo del maíz congelado, dicha estructura comenzó a realizarse en el año 2005.

La Compañía debido a su transferencia de fondos como anticipos a compras para importaciones de frutas de Colombia, y situaciones de fuerza mayor y externos, como faltas de permisos por parte del Gobierno Ecuatoriano, realiza negociaciones con sus proveedores para la recuperación de sus activos, considerando entre otras alternativas una inversión accionaria en el exterior.

**COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DELICIAS DEL VALLE
ECUADDELICIAS CIA. LTDA.**

NOTA 19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de nuestro informe (9 de septiembre del 2005), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieren tener un efecto importante sobre los estados financieros.