



Guayaquil, 3 de octubre del 2005

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.-

Estimados señores:

Por medio de la presente hacemos entrega del informe de auditoria externa de la compañía Ekostar S. A., con número de expediente 99616 correspondiente al periodo terminado al 31 de diciembre del 2004.

Atentamente,

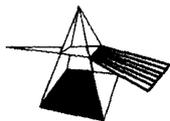
A handwritten signature in black ink, appearing to be 'F. Vera Rivera'.

Francisco Vera Rivera
Vice-Presidente

c.c. file



99616



**AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526
GUAYAQUIL - ECUADOR**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de **EKOSTAR S. A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de EKOSTAR S. A. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en 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.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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 sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EKOSTAR S. A. al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**Marzo 1, 2005
Reg. No. SC-RNAE-526
Guayaquil - Ecuador**

**C.P.A. Carlos Espinoza N.
Socio
Reg. No. 12.078**

EKOSTAR S. A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

| <u>ACTIVOS</u> | <u>NOTAS</u> | <u>(DOLARES)</u> |
|--|--------------|------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| Caja y bancos | 3 | 23,973 |
| Cuentas por cobrar | 4 | 1,488,295 |
| Inventarios | 5 | <u>552,453</u> |
| Total activos corrientes | | <u>2,064,721</u> |
| | | |
| PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO | 6 | <u>455,945</u> |
| | | |
| OTROS ACTIVOS | | <u>7,246</u> |
| | | |
| TOTAL | | <u>2,527,912</u> |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | |
| Cuentas por pagar | 7 | 68,723 |
| Gastos acumulados | 8 | <u>12,131</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>80,854</u> |
| | | |
| CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS | 9 | <u>2,428,472</u> |
| | | |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | | |
| Capital social | 10 | 800 |
| Aporte futuro aumento | | 100,000 |
| Reserva de capital | 11 | 234 |
| Déficit acumulado | | <u>(82,448)</u> |
| Total patrimonio de los accionistas | | <u>18,586</u> |
| | | |
| TOTAL | | <u>2,527,912</u> |

Ver notas a los estados financieros

EKOSTAR S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

| | (DOLARES) |
|-------------------------|------------------|
| VENTAS NETAS | <u>980,082</u> |
| COSTOS Y GASTOS: | |
| Costo de venta | (677,074) |
| Administración y ventas | (210,350) |
| Intereses, neto | (94,212) |
| Otros, neto | <u>(1,875)</u> |
| Total costos y gastos | <u>(983,511)</u> |
| PERDIDA DEL EJERCICIO | <u>3,429</u> |

Ver notas a los estados financieros

EKOSTAR S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

| | Capital Social (Acciones \$1.00) | | Aporte futuro aumento de capital | Reserva de capital | Déficit acumulado |
|-----------------------|---|--------------|---|-----------------------------------|------------------------------|
| | Cantidad | Valor | de capital | capital | |
| | (Dólares completos) | | | | |
| Enero 01, 2004 | 800 | 800 | 100,000 | 234 | (79,019) |
| Pérdida del ejercicio | | | | | (3,429) |
| Diciembre 31, 2004 | 800 | 800 | 100,000 | 234 | (82,448) |

Ver notas a los estados financieros

EKOSTAR S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(DOLARES)

| | |
|---|-----------------|
| CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | |
| Pérdida del ejercicio | (3,428) |
| Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | |
| Depreciación de propiedades y equipos | 67,273 |
| Intereses | 94,212 |
| Cambios en activos y pasivos: | |
| Cuentas por cobrar | (18,379) |
| Inventarios | 7,217 |
| Otros activos | 2,977 |
| Cuentas por pagar | (63,050) |
| Gastos acumulados | <u>(7,135)</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>79,687</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION: | |
| Adquisición de propiedades | <u>(67,151)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(67,151)</u> |
| Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo | 12,536 |
| Efectivo inicio del año | <u>11,437</u> |
| Efectivo al final del año | <u>23,973</u> |

Ver notas a los estados financieros

EKOSTAR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida el 31 de enero de 1998, en el Cantón el Triunfo de la provincia del Guayas. Su actividad principal es la producción y comercialización de piñas para la exportación. Para el desarrollo de sus operaciones, Ekostar S. A. utiliza 90 hectáreas de terreno ubicadas en Quevedo, propiedad de la compañía Vozgue S. A., compañía relacionada.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (véase Nota 14) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Bancos.- Representan el efectivo disponible en caja y cuentas corrientes.

Inventarios.- Están registrados al costo promedio de adquisición y producción que no exceda el valor de mercado.

Propiedades y equipos.- Se encuentran registradas al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para edificios, 10 años para maquinarias y equipos, equipos de riego, instalaciones, muebles y enseres y 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

Cultivos representa el costo incurrido en la adquisición y desarrollo de semillas para la producción de piñas, los cuales son amortizados en función a su utilización. Los gastos de mantenimiento de las plantaciones en producción y los costos incurridos en la producción de piñas son registrados en la cuenta de inventarios en proceso.

Otros activos.- Representan desembolsos para la adquisición de registros de marcas y patentes, los cuales son amortizados en cinco años.

Transacciones con partes relacionadas.- Se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2004, caja y bancos están constituidos como sigue:

| | (DOLARES) |
|--------|---------------|
| Caja | 300 |
| Bancos | <u>23,673</u> |
| Total | <u>23,973</u> |

La cuenta bancos corresponde a fondos depositados en cuentas corrientes de bancos locales, estos fondos son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

| | (DOLARES) |
|------------------------------|------------------|
| Partes relacionadas, nota 13 | 1,427,404 |
| Clientes | 31,638 |
| Impuestos | 23,224 |
| Otros | 4,870 |
| Empleados | <u>1,159</u> |
| Total | <u>1,488,295</u> |

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta inventarios está constituida como sigue:

| | (DOLARES) |
|------------------|----------------|
| Materiales | 53,709 |
| Piñas en proceso | <u>498,744</u> |
| Total | <u>552,453</u> |

Al 31 de diciembre del 2004, piñas en proceso representan los costos incurridos durante el proceso de cultivo, siembra y desarrollo de piñas, las cuales son cosechadas en un periodo de 15 meses.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta propiedades y equipos, neto esta constituida como sigue:

| | (DOLARES) |
|--------------------------------|------------------|
| Maquinarias y equipos de riego | 389,588 |
| Vehículos | 63,219 |
| Instalaciones y adecuaciones | 51,489 |
| Edificios | 42,684 |
| Obras en proceso | 28,870 |
| Equipos de computación | 24,778 |
| Muebles y enseres | 24,317 |
| Equipos de comunicación | <u>8,989</u> |
| Sub-total | 633,934 |
| Depreciación acumulada | <u>(177,989)</u> |
| Saldo, neto | <u>455,945</u> |

El movimiento de las propiedades y equipos, neto fue como sigue:

| | (DOLARES) |
|--------------------------------|-----------------|
| Saldo neto al comienzo del año | 770,209 |
| Adquisiciones | 101,838 |
| Transferencia a inventarios | (132,888) |
| Bajas de activos | (215,941) |
| Gastos de depreciación | <u>(67,273)</u> |
| Saldo neto al final del año | <u>455,945</u> |

Al 31 de diciembre del 2004, transferencia de inventarios en proceso representan la utilización de 1,7 millones de semillas para la producción.

Baja de activos representan equipos riego de plátano y viveros considerados improductivos por parte de la administración de la Compañía.

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

| | (DOLARES) |
|---------------------|---------------|
| Proveedores | 60,932 |
| Impuestos por pagar | 2,245 |
| Otros | <u>5,546</u> |
| Total | <u>68,723</u> |

Al 31 de diciembre del 2004, proveedores representan facturas por compras de materiales e insumos con vencimientos promedios hasta en 30 días plazo.

8. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

| | Saldo al | | | Saldo al |
|---------------------------------|----------------------------|------------------|---------------|-----------------|
| | Inicio | Provisión | Pago | Final |
| | (Dólares completos) | | | |
| Décimo tercero | 945 | 2,975 | (3,664) | 256 |
| Décimo cuarto | 1,236 | 1,446 | (1,487) | 1,195 |
| Vacaciones | 4,936 | 1,518 | (2,211) | 4,243 |
| Fondo de reservas | 12,120 | 1,395 | (7,108) | 6,407 |
| 15% participación de utilidades | 30 | | | 30 |
| Total | 19,267 | 7,334 | 14,470 | 12,131 |

9. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2004, cuentas por pagar accionista representa préstamos recibido de Meristemas S. A. (accionista), el cual devenga interés del 9,19% anual y no tienen vencimiento establecido.

Al 31 de diciembre del 2004, la Junta de Accionistas aprobó efectuar una compensación de activos irrecuperables con pasivos del accionista por \$2,210,878.

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado consiste de 800 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal unitario de \$ 1.00.

11. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, como ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

12. SITUACION TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2004, las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades de control y están abiertas para su revisión los años 2000 al 2004, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

| | (DOLARES) |
|-------------------------|-----------|
| Activo: | |
| Cuentas por cobrar | 1,427,404 |
| Pasivos: | |
| Préstamos a largo plazo | 2,428,472 |

14. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

| Año terminado diciembre 31 | Porcentaje de variación |
|-------------------------------|----------------------------|
| 2001 | 9 |
| 2002 | 6 |
| 2003 | 2 |

15. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2005 y la fecha de preparación de los estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
