

AGROCOMERCIO PALMAR CIA. LTDA.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

SECRETARIA - RECEPCION

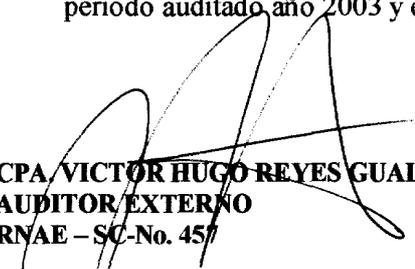
RECIBIDO

Fecha: 30 DE FEB 2004

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A la Junta General de Socios de
AGROCOMERCIO PALMAR CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **AGROCOMERCIO PALMAR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los socios y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría efectuada.
2. He efectuado nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **AGROCOMERCIO PALMAR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. El informe de los estados financieros al 31 de diciembre del 2003, fue preparado de acuerdo a lo dispuesto en la NEA No. 25 y a la NEC 1, la cual indica que los informes de auditoría sobre los estados financieros deben presentarse comparativamente, por el periodo auditado año 2003 y el precedente año 2002.


CPA VICTOR HUGO REYES GUALE
AUDITOR EXTERNO
RNAE - SC - No. 457

Guayaquil, abril 26 del 2004

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

SECRETARIA - RECEPCION

RECIBIDO

30 ABR. 2004

Fecha: _____

AGROCOMERCIO PALMAR CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****NOTAS**

		(US dólares)	
		<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Bancos	2	4.977	6.953
Cuentas por cobrar	3	<u>830.032</u>	<u>706.376</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		835.009	713.329
ACTIVOS FIJOS, NETO	4	1.206.515	1.338.517
INVERSIONES LARGO PLAZO		0	121.672
CARGOS DIFERIDOS Y OTRO ACTIVOS	5	<u>28.070</u>	<u>38.960</u>
TOTAL		<u>2.069.594</u>	<u>2.212.478</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
<u>PASIVO</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligación bancaria	6	200.000	515.143
Cuentas por pagar	7	1.787.104	1.588.302
Gastos acumulados por pagar	8	<u>2.917</u>	<u>19.889</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.990.021	2.123.334
CUENTA POR PAGAR SOCIO	9	<u>0</u>	<u>21.783</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.990.021</u>	<u>2.145.117</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	10	12.000	12.000
Aportes para futura capitalización	11	4.707.251	4.707.251
Reserva de capital	12	607.598	607.598
Reserva legal		20	20
Perdidas acumuladas		(5.259.508)	(5.269.594)
Utilidad del ejercicio, neta		<u>12.212</u>	<u>10.086</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>79.573</u>	<u>67.361</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.069.594</u>	<u>2.212.478</u>

Ver notas a los estados financieros

AGROCOMERCIO PALMAR CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

		(US dólares)	
		<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
<u>INGRESOS</u>			
Ventas	13	311.485	263.917
Otros ingresos		<u>0</u>	<u>155.263</u>
Total		<u>311.485</u>	<u>419.180</u>
<u>COSTO Y GASTOS</u>			
Costo de ventas		53.786	25.133
Gastos administrativos		217.613	172.474
Gastos financieros		<u>23.094</u>	<u>203.883</u>
Total		<u>294.493</u>	<u>401.490</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		16.992	17.690
PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	14	(1.978)	(3.687)
IMPUESTO A LA RENTA	14	(2.802)	(3.917)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>12.212</u>	<u>10.086</u>

Ver notas a los estados financieros

AGROCOMERCIO PALMAR CIA. LTDA.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	Capital Social	Aportes futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total patrimonio
	U S dólares						
Saldos a diciembre 31 del 2001	12.000	3.699.233	607.598	20	(5.329.374)	59.780	(950.743)
Transferencia de resultado año 2001					59.780	(59.780)	0
Capitalización de cuenta por pagar socio (nota 9)		1.008.018					1.008.018
Utilidad neta del ejercicio						10.086	10.086
Saldos a diciembre 31 del 2002	<u>12.000</u>	<u>4.707.251</u>	<u>607.598</u>	<u>20</u>	<u>(5.269.594)</u>	<u>10.086</u>	<u>67.361</u>
Transferencia de resultados año 2002					10.086	(10.086)	0
Utilidad neta del ejercicio						12.212	12.212
Saldos a diciembre 31 del 2003	<u>12.000</u>	<u>4.707.251</u>	<u>607.598</u>	<u>20</u>	<u>(5.259.508)</u>	<u>12.212</u>	<u>79.573</u>

Ver notas a los estados financieros

AGROCOMERCIO PALMAR CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO
POR LOS AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	(US dólares)	
	31/12/2003	31/12/2002
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	439.803	219.610
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(325.950)	(439.672)
Otros ingresos	0	27.671
Efectivo pagado por gastos financieros	<u>(20.177)</u>	<u>(187.484)</u>
Efectivo utilizado por actividades de operación	<u>93.676</u>	<u>(379.875)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de sistemas de computación	0	(1.500)
Prestamos a compañías relacionadas	<u>0</u>	<u>(555.900)</u>
Efectivo utilizado por actividades de inversión	<u>0</u>	<u>(557.400)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones bancarias pagadas	(515.143)	(1.524.407)
Obligaciones bancarias concedidas	200.000	0
Prestamos recibido de compañías relacionadas	219.491	1.453.404
Aporte recibido de socio Sr. Euclides Palacios	<u>0</u>	<u>1.008.018</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>(95.652)</u>	<u>937.015</u>
Disminución en bancos	(1.976)	(260)
Bancos al inicio del año	<u>6.953</u>	<u>7.213</u>
Bancos al final del año	<u>4.977</u>	<u>6.953</u>

Ver notas a los estados financieros

AGROCOMERCIO PALMAR CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	12.212	10.086
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Impuesto a la renta	2.802	3.917
Participación a empleados	1.978	3.687
Depreciaciones	132.002	124.669
Intereses obligación bancaria	2.917	16.399
Ajuste de cheques anulados	<u>0</u>	<u>(150.059)</u>
Total	<u>151.911</u>	<u>8.699</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Aumento en cuentas por cobrar	(30.282)	(21.840)
Disminución/aumento en inversiones (bonos) a largo plazo (Corpei)	121.672	(18.420)
Aumento en cuentas por pagar	(149.625)	(351.804)
Aumento en obligaciones acumuladas por pagar, neto	<u>0</u>	<u>3.490</u>
Total	<u>(58.235)</u>	<u>(388.574)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>93.676</u>	<u>(379.875)</u>

Ver notas a los estados financieros

AGROCOMERCIO PALMAR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

AGROCOMERCIO PALMAR CIA. LTDA.- (La Compañía) fue constituida el 9 de abril de 1996 en el cantón el Guabo provincia de el Oro, teniendo por objeto principal la siembra, producción, exportación y comercialización de banano, café, y otras frutas tropicales, además de otras actividades relacionadas con el sector agrícola.

Desde septiembre del 2000 la Compañía dejó de exportar por lo que principalmente se dedica a la prestación de servicio de transporte, alquiler de cámara de enfriamiento y ocasionalmente venta de licores.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Hasta el 31 de marzo del 2000, la Compañía mantuvo sus registros contables en sucres y a partir del 1ro. de abril del mismo año en US dólares, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC's (1 al 17), y resoluciones emitidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación los cuales son utilizados en la preparación de los estados financieros.

La principal diferencia entre las disposiciones tributarias – societarias y las normas ecuatorianas e internacionales de contabilidad, consiste en que la corrección monetaria de los estados financieros no es integral, pues solamente se aplicó al balance general hasta marzo 31 del 2000.

Conversión de estados financieros de sucres a US dólares.- Mediante Resolución No. SB-SC-SRI-01 de abril 13 del 2000, fue aprobada la norma ecuatoriana de contabilidad – NEC – 17 “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”, el mismo que consiste en que los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 sean ajustados por: a) ajuste integral de inflación por el índice de 32,81% al 31 de marzo del 2000; b) índice especial de corrección de brechas positivas y negativas al 31 de diciembre de 1999 y 31 de marzo del 2000; c) conversión del balance general y estados de resultados al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1,00, con lo cual se obtendrá los saldos de los estados financieros convertidos a dólares de Estados Unidos de América, los mismos que serán la base para iniciar la contabilidad en US dólares. Los ajustes integrales de inflación (a) y corrección de brechas negativas (b) fueron registrados en el estado de resultados en la cuenta “resultado por exposición a la inflación - REI” y los ajustes de corrección de brechas positivas (b) en el patrimonio en la cuenta reexpresión monetaria.

AGROCOMERCIO PALMAR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Costo de venta.- Constituye Costo de importación e impuestos por adquisición de licores.

Activos fijos. - Constituyen saldos originados en años anteriores.

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

<u>Activos</u>	<u>Tasas (%)</u>
Edificios	5
Muebles de oficina	10
Equipos e instalaciones varias	10
Equipos de oficina, comunicación, diversos	10
Equipos de computación	33,33
Vehículos	20

Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000.

Reserva legal. - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. -El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación (%)</u>
1999	43,40
2000 (con estados financieros dolarizados)	91,00
2001 (con estados financieros dolarizados)	17,00
2002 (con estados financieros dolarizados)	12,00
2003 (con estados financieros dolarizados)	4,40

AGROCOMERCIO PALMAR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****2 BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2001</u>
Bancos	<u>4.977</u>	<u>6.953</u>
Total	<u>4.977</u>	<u>6.953</u>

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidos como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Productores	66.869	66.869
Anticipos a proveedores	18.682	18.126
<u>Compañías relacionadas:</u>		
• Agripalma – Ciaegpa	555.900	555.900
• Euclides Palacios Importaciones - EPI	122.131	44.307
Anticipos y retenciones de impuesto	5.682	7.093
Otras cuentas por cobrar	<u>60.768</u>	<u>14.081</u>
Total	<u>830.032</u>	<u>706.376</u>

A diciembre 31 del 2003 y 2002, **productores** el saldo de este grupo cuentas se encuentra originado en su totalidad en años anteriores, ya que desde septiembre del 2000 la Compañía dejó de exportar y tales saldos están constituidos por entregas de material de empaque y fumigación, así como anticipos de capital de trabajo, liquidables contra entrega de fruta.

Compañías relacionadas, **Agripalma - Ciaegpa** constituye valores entregados a compañía relacionada en el año 2002 para compra de hacienda, **Euclides Palacios Importaciones - EPI** constituye venta de licores a compañía relacionada, los mencionados prestamos no tienen fecha de vencimiento y no generan ningún tipo de interés.

Otras cuentas por cobrar, incluye valores por venta de servicios de transporte y cámara de enfriamiento a Camdes S.A. por US\$ 47.916,00 y otros anticipos menores entregados a varios proveedores.

AGROCOMERCIO PALMAR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****4 ACTIVOS FIJOS, NETO**

Durante el año 2003 y 2002, están constituidos como sigue:

	<u>Saldos</u> Dic 31,2001	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos</u> Dic 31,2002	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos</u> Dic 31,2003
..... (US dólares)					
Terrenos	351.485	0	351.485	0	351.485
Edificios	893.915	0	893.915	0	893.915
Muebles de oficina	157.960	0	157.960	0	157.960
Equipos e instalac. Varias	65.504	0	65.504	0	65.504
Equipos de oficina	15.821	0	15.821	0	15.821
Equipos de computación	162.058	0	162.058	0	162.058
Equipos diversos	15.744	0	15.744	0	15.744
Vehículos	128.968	0	128.968	0	128.968
Equipos de comunicación	33.949	0	33.949	0	33.949
Subtotal	1.825.404	0	1.825.404	0	1.825.404
(-) Depreciación acumulada	(362.218)	(124.699)	(486.887)	(132.002)	(618.889)
Total	<u>1.463.186</u>	<u>(124.699)</u>	<u>1.338.517</u>	<u>(132.002)</u>	<u>1.206.515</u>

5. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidos como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Sistemas computación	27.792	38.682
Valores en garantía	<u>278</u>	<u>278</u>
Total	<u>28.070</u>	<u>38.960</u>

Sistema de computación, constituye costos incurridos en adquisición de Sistema administrativo OASIS , en los años 2001 y 2002, cuya amortización se esta efectuando a tres años.

Valores en garantía, constituye valor entregado en años anteriores a EMELORO por instalación de medidores.

AGROCOMERCIO PALMAR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****6. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están conformadas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
• <u>Banco del Pacifico</u>		
Préstamo hipotecario común No.HIC-67479 originado en noviembre 14 del 2001 con vencimiento en noviembre 4 del 2003 e interés del 17% pagadero en dividendos	0	515.143
• <u>Banco del Pichincha</u>		
Préstamo sobre firma No. PF DCM 84086-8 originado en noviembre 28 del 2003 con vencimiento en mayo 26 del 2004 e interés del 15% pagadero a 180 días plazo	<u>200.000</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>200.000</u></u>	<u><u>515.143</u></u>

La obligación con el Banco del Pichincha está garantizada con firma solidaria de los accionistas.

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Proveedores	0	2.226
Compañías relacionadas		
• Cipal S.A.	1.759.214	1.539.723
• Bananza	23.110	23.110
Impuesto al valor agregado	0	1.835
Retenciones, intereses y multas al fisco	0	31
Impuesto a la renta por pagar	2.802	3.917
Participación a empleados (año 2002 incluye s.d.o. 2001)	<u>1.978</u>	<u>17.460</u>
Total	<u><u>1.787.104</u></u>	<u><u>1.588.302</u></u>

Compañías relacionadas, **Cipal** corresponde principalmente valores recibidos en el año 2002 para financiar las operaciones de la Compañía, **Bananza** representan también valores recibidos en años anteriores, los mencionados préstamos descritos no tienen fecha de vencimiento y no generan ningún tipo de interés.

AGROCOMERCIO PALMAR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidos como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Intereses obligación Banco del Pichincha	2.917	16.399
Sueldo	0	2.968
Beneficios sociales (décimo cuarto sueldo)	0	6
Aportes al IESS	<u>0</u>	<u>516</u>
Total	<u>2.917</u>	<u>19.889</u>

El movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Saldo inicial	0	0
Provisiones	<u>0</u>	<u>6</u>
Saldo final	<u>0</u>	<u>6</u>

9.- CUENTA POR PAGAR SOCIO

Al 31 de diciembre del 2002, representan valores entregados desde años anteriores por el Sr. Euclides Palacios para financiar las operaciones de la Compañía, en el año 2002 se efectuó capitalización casi total de la misma, tales valores no tuvieron fecha de vencimiento y no generaron interés.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el capital social de la Compañía es de US\$12.000 compuesto por doce mil acciones de US\$ 1,00 cada una.

	Número de <u>Acciones</u>	(US dólares)
Sr. Euclides Palacios Palacios	2.400	2.400,00
Lcda. Jenny Palacios Márquez	2.400	2.400,00
Ing. Franklin Palacios Márquez	2.400	2.400,00
Ing. Darwin Palacios Márquez	2.400	2.400,00
Econ. Jorge Palacios Márquez	<u>2.400</u>	<u>2.400,00</u>
Total	<u>12.000</u>	<u>12.000,00</u>

La Compañía se constituyó con un capital de S/. 2.000.000,00 (US\$ 80,00) mediante Escritura Pública otorgada ante la Notaría Segunda del cantón Machala el 18 de marzo de 1996, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Machala el 9 de abril de 1996.

AGROCOMERCIO PALMAR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****10. CAPITAL SOCIAL (continuación)**

Posteriormente mediante Escritura Pública otorgada ante la Notaria Segunda del cantón Machala el 10 de abril del 2000, aumento su capital de S/.2.000.000,00 (US \$ 80,00) a S/.300.000.000,00 (\$ 11.920,00) y reformó el estatuto social, la mencionada escritura fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.00.M.DIC.0191 del 21 de agosto del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Machala el 30 de agosto del 2000.

La Compañía según Acta de Junta General de Socios celebrada el 31 de diciembre del 2002, resolvió entre otras cosas, el cambio de denominación y domicilio, la reforma de estatutos y el aumento de Capital a US\$ 5.300.000,00, dicha acta fue presentada a Superintendencia de Compañías de Machala en junio 4 del 2003 para los tramites de futuro aumento de capital.

11. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, representan principalmente capitalización de pasivos efectuada en el año 2001 y capitalización de cuenta por pagar del socio Sr. Euclides Palacios Palacios efectuada en el año 2002.

12. RESERVAS DE CAPITAL

De acuerdo a NEC 17, al 31 de diciembre del 2003 y 2002, presenta los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio", generados por el ajuste de los activos no monetarios hasta marzo 31 del 2000, convertidos a US dólares. A continuación detallamos:

	(US dólares)
Reserva por revalorización del patrimonio	458.571
Reexpresión monetaria	<u>149.027</u>
Total	<u>607.598</u>

13. VENTAS

En el año 2003 representan ingresos por ventas de servicios de transporte y alquiler de cámara de enfriamiento a compañía Camdes S. A. por un 15% y las ventas restantes corresponden a las siguientes compañías relacionadas: Euclides Palacios Importaciones - EPI por venta de licores y Cipal por servicios de transporte y alquiler de cámara de enfriamiento, en el año 2002 las ventas solo correspondieron a las mismas compañías relacionadas referidas en el 2003 por los mismos conceptos descritos.

AGROCOMERCIO PALMAR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****14. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la depuración de las bases imponibles para el cálculo de participación a trabajadores e impuesto a la renta de los años 2003 y 2002, fue determinada como sigue:

		(US dólares)	
		<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Utilidad antes de participación e impuestos	(A)	16.992	17.690
(+) Gastos no deducibles	(B)	591	6.887
(-) Amortización de perdidas tributarias	(C)	4.396	0
Base imponible para participación a empleados		13.187	24.577
15% participación a empleados	(D)	(1.978)	(3.687)
Amortización de perdidas tributarias		0	(5.222)
Base Imponible para impuesto a la renta	(A+B-C-D)	11.209	(15.668)
Impuesto a la renta 25%	(E)	2.802	3.917
Utilidad neta (A-D-E)		<u>12.212</u>	<u>10.086</u>

A la fecha de emisión de nuestro informe, existen dos juicios que se encuentran en trámite ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2 signados con los números 3666-2276-01, 3931 - 2402 01, el **primer juicio** descrito trata sobre determinación del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio 1997, según "Acta de diferencias de pago No. CT-EO-000001", emitida con fecha 30 de marzo del 2001 por el Servicio de Rentas Internas y notificada a la Compañía el 10 de abril del mismo año, la mencionada acta tiene un requerimiento de pago de US \$250.335.59, a la presente fecha de este proceso se presento alegato y se encuentra con autos a la Sala para dictar sentencia, el **segundo juicio** se refiere al reclamo administrativo para la devolución del Impuesto a la Circulación de Capitales en la suma aproximada de US \$104.000,00 que fue pagado y cargado a gastos en el año 2000 solicitando la Compañía la devolución de dicho impuesto, a la presente fecha este proceso se encuentra en la misma situación que el primer juicio.

15. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las principales transacciones y saldos con partes relacionadas están constituidas como sigue:

(US dólares).....	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Cuentas por cobrar (nota 3):		
Euclides Palacios Importaciones		
Corresponde a venta de licores	69.485	39.917
Cuenta por pagar (nota 7):		
Cipal		
Servicios de transporte	105.200	121.000
Alquiler de cámara de enfriamiento	88.400	103.000

AGROCOMERCIO PALMAR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

16. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivo y contingente.- No existen al 31 de diciembre del 2003 y 2002.

Saldos y transacciones con compañías relacionadas.- Reportadas en la nota 3 y 7.

Evento posterior.- Entre diciembre 31 del 2003 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 26 del 2004 (fecha de culminación de la auditoría), no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar los estados financieros.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2003, he dado cumplimiento a las principales recomendaciones para superar las observaciones de control interno.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
