

**CLEMENCIACORP S. A.**

Informe de los Auditores Independientes sobre los  
Estados Financieros  
por el periodo terminado al 31 de Diciembre del 2003





**AUDIHOLDER C.LTDA.**  
Guayaquil – Ecuador  
Eloy Alfaro No. 103  
Telf. (593-4) 533675 P.O. Box # 09-01 8577

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Junta de Directores  
de **CLEMENCIACORP S. A.**

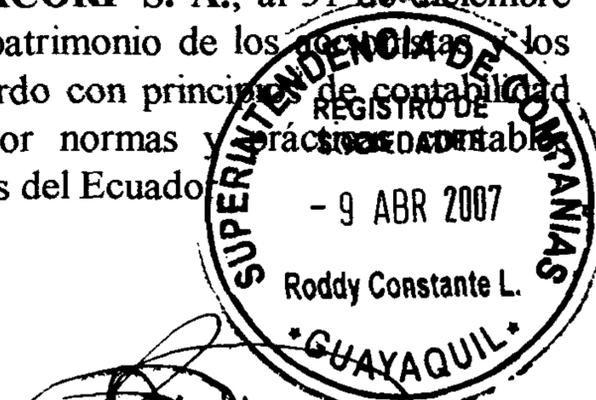
Hemos auditado el balance general adjunto de **CLEMENCIACORP S. A.**, al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la 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 que 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 **CLEMENCIACORP S. A.**, al 31 de diciembre del 2003, 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.



**AUDIHOLDER C. LTDA.**  
2 de marzo, 2007  
Reg. No. SC-RNAE-526  
Guayaquil, Ecuador



  
**CARLOS ESPINOZA NARANJO**  
Socio  
Reg. No. 12.078

**CLEMENCIACORP S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		354
Cuentas por cobrar	3	109,715
Inventarios		<u>2,228</u>
Total activos corrientes		<u>112,297</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	4	<u>1,262,086</u>
TOTAL		<u>1,374,383</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	5	251,903
Gastos acumulados		<u>8,251</u>
Total pasivos corrientes		<u>260,154</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	6	<u>985,093</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	7	8,000
Aporte futuro aumento		200,000
Reserva de capital		231,890
Resultados acumulados		<u>(310,754)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>129,136</u>
TOTAL		<u>1,374,383</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**CLEMENCIACORP S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

	<b>(DOLARES)</b>
VENTAS NETAS	689,787
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>	
Costo de producción	(550,023)
Gastos de administración y ventas	(83,889)
Otros, neto	<u>(128,217)</u>
Total	<u>(762,129)</u>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<u><b>(72,342)</b></u>

Ver notas a los estados financieros

---

**CLEMENCIACORP S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

	<u>Capital Social</u>		<u>Aporte futuro</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>aumento</u>		
	(expresado en US dólares)				
Saldo al inicio	4,000	4,000		231,890	(238,412)
Aumento de capital	4,000	4,000			
Aporte de accionistas			200,000		
Pérdida del ejercicio					(72,342)
Saldo al final	<u>8,000</u>	<u>8,000</u>	<u>200,000</u>	<u>231,890</u>	<u>(310,754)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**CLEMENCIACORP S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

	<b>(DOLARES)</b>
<b>CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Pérdida del ejercicio	(72,342)
Ajustes para conciliar la perdida del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación	106,254
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(63,296)
Inventarios	6,122
Cuentas por pagar	218,668
Gastos acumulados	<u>(1,199)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>194,207</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Adquisición de propiedades	<u>(4,664)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(4,664)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Pago de deuda a largo plazo	(393,263)
Aumento de capital	<u>204,000</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(189,263)</u>
Aumento en efectivo, neto	280
Efectivo al principio del año	<u>74</u>
Efectivo al final del año	<u>354</u>

Ver notas a los estados financieros

---

## CLEMENCIACORP S. A.

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía fue constituida e inició sus operaciones el 1 de septiembre de 1995, en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su actividad principal es la siembra, cultivo y cosecha de banano, para lo cual cuenta con cultivos de su propiedad, ubicados en el cantón Baba de la provincia de Los Ríos con un total de 99.2 has.

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 9) 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 2003.

#### **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:

**Propiedades y equipos, neto.-** Están 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 y cultivos, 10 años para equipos de laboratorio, muebles y enseres e instalaciones, maquinarias y equipos. Las mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos. Cuando se vende un activo fijo, cualquier pérdida o ganancia es reconocida en los resultados del año.

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

### 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Anticipos	35,635
Impuestos-Crédito tributario	28,435
Clientes	9,043
Otros	<u>36,602</u>
Total	<u>109,715</u>

La cuenta otros incluye principalmente, prestamos por US\$ 33,503 a accionista de la compañía.

### 4. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta propiedades y equipos, neta, está constituida como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Instalaciones	731,055
Cultivos de banano	530,958
Terrenos	298,200
Maquinarias y equipos	98,558
Edificios	95,459
Vehículos	<u>8,000</u>
Sub-total	1,762,230
Menos depreciación acumulada	<u>(500,144)</u>
Saldo, neto	<u>1,262,086</u>

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

	<b>(DOLARES)</b>
Saldo neto al comienzo del año	1,363,676
Adquisiciones	4,664
Gasto de depreciación	<u>(106,254)</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,262,086</u>

Al 31 de diciembre del 2003, la compañía mantiene una hipoteca abierta a favor de un banco local, sobre la Hacienda Clemencia ubicada en el cantón Baba de la provincia de Los Ríos, como garantía de la deuda contraída con dicho banco.

## 5. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Partes relacionadas	193,074
Proveedores	49,711
Sobregiro	8,949
Impuestos por pagar	<u>169</u>
Total	<u>251,903</u>

El saldo de partes relacionadas no genera interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

## 6. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003, pasivos a largo plazos corresponde principalmente a préstamo con el banco del pacifico por \$724,000 a una tasa de interés anual del 10%, con plazo de 8 años y préstamo realizado con el banco de Machala por \$245,000 a una tasa de interés anual del 17.35% el mismo que fue cancelado hasta el año 2004.

## 7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social suscrito y pagado consiste de 8,000 acciones ordinarias y normativas con un valor nominal de \$1.00 cada una. De acuerdo a resolución emitida por la Superintendencia de Compañía las sociedades anónimas deben tener un capital social suscrito y pagado de \$800.

## 8. SITUACION TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2003, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1999 hasta el año 2003.

## 9. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

<b><u>Año terminado</u></b> <b><u>diciembre 31</u></b>	<b><u>Variación</u></b> <b><u>Porcentual</u></b>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

## **10. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 2, 2007), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

---