

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y accionistas de

ANGIOSA S.A.

1. He examinado el balance general adjunto de **ANGIOSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. Como se indica en la nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
4. En mi opinión los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ANGIOSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Washington Aguirre Garcia
SC-RNAE 128; CPA 20613



Guayaquil, abril 2 de 2004

05 MAYO 2004

ANGIOSA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo		1,402.38	6,897.83
Cuentas por Cobrar	(Nota 3)	179,673.15	209,586.02
Inventarios	(Nota 4)	39,587.81	53,626.96
Total activos corrientes		<u>220,663.34</u>	<u>270,110.81</u>
CUENTAS POR COBRAR PARTES VINCULADAS	(Nota 5)	59,514.97	115,567.38
PROPIEDADES Y EQUIPOS	(Nota 6)	1,645,357.24	1,471,902.98
ACTIVOS DIFERIDOS	(Nota 7)	199,567.72	115,224.63
INVERSIONES A LARGO PLAZO		1,200.00	-
TOTAL DEL ACTIVO		<u>2,126,303.27</u>	<u>1,972,805.80</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Documentos y cuentas por pagar	(Nota 8)	862,081.67	325,452.27
Gastos acumulados por pagar	(Nota 9)	189,348.37	173,935.25
Total de pasivos corrientes		<u>1,051,430.04</u>	<u>499,387.52</u>
CUENTAS POR PAGAR PARTES VINCULADAS	(Nota 10)	437,304.14	325,258.40
TOTAL DEL PASIVO		<u>1,488,734.18</u>	<u>824,645.92</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social		800.00	800.00
Reservas		632,822.98	632,822.98
Reserva de capital	(Nota 11)	512,045.23	512,045.23
Utilidad (Pérdida) de ejercicios anteriores		2,491.67	-169,829.25
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		-510,590.79	172,320.92
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>637,569.09</u>	<u>1,148,159.88</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,126,303.27</u>	<u>1,972,805.80</u>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

ANGIOSA S.A.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
VENTAS NETAS:	3,932,928.85	5,039,049.22
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de Venta	-3,960,418.28	-4,203,210.90
Gastos de Administración y Ventas	-384,728.04	-432,972.53
Depreciación	-61,013.11	-49,687.35
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>-4,406,159.43</u>	<u>-4,685,870.78</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	<u>-473,230.58</u>	<u>353,178.44</u>
OTROS (EGRESOS) INGRESOS NETOS	<u>-37,360.21</u>	<u>-15,856.28</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	<u>-510,590.79</u>	<u>337,322.16</u>
15% Trabajadores	-	-50,598.32
Impuesto a la Renta	-	-71,945.60
Amortización Perdidas Ejercicios Anteriores	-	-42,457.32
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	<u>-510,590.79</u>	<u>172,320.92</u>



ANGIOSA S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Capital Suscrito y no Pagado	Aporte Capital Futuro	Reservas	Reserva por Rev. del Patrim.	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2000	200.00	-150.00	-	20.00	-	512,045.23	632,802.98	1,144,918.21
Aporte de accionistas			750.00					750.00
Pérdida del ejercicio 2001							-212,286.57	-212,286.57
Saldo al 31 de diciembre del 2001	200.00	-150.00	750.00	20.00	-	512,045.23	420,516.41	933,381.64
Aporte Capital Social	600.00	150.00	-750.00					-
Transferencias de Ejercicios Anteriores				632,802.98			-632,802.98	-
Utilidad del Ejercicio 2002							172,320.92	172,320.92
Amortización Perdidas Anteriores							42,457.32	42,457.32
Saldo al 31 de diciembre del 2002	800.00	-	-	632,822.98	-	512,045.23	2,491.67	1,148,159.88
Pérdida del ejercicio 2003							-510,590.79	-510,590.79
Saldo al 31 de diciembre del 2003	800.00	-	-	632,822.98	-	512,045.23	-508,099.12	637,569.09

ANGIOSA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u>		
Utilidad (Pérdida)	-510,590.79	172,320.92
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	61,013.11	49,687.35
Amortización perdidas ejercicios anteriores	-	42,457.32
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>		
Cuentas por Cobrar	29,912.87	-53,560.28
Inventarios	14,039.15	30,905.79
Activos diferidos	-84,343.09	-52,265.57
Documentos y cuentas por pagar	536,629.40	-167,473.94
Gastos acumulados por pagar	15,413.12	50,297.76
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	62,073.77	72,369.35
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>		
Inversiones	-1,200.00	-
Propiedades, plantas y equipos	-234,467.37	-139,896.77
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	-235,667.37	-139,896.77
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>		
Cuentas por cobrar partes vinculadas	56,052.41	-9,464.09
Cuentas por pagar partes vinculadas	112,045.74	73,933.27
Aporte capital futuro	-	-
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	168,098.15	64,469.18
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo	-5,495.45	-3,058.24
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	6,897.83	9,956.07
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,402.38	6,897.83

ANGIOSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. OPERACIONES

Su actividad es la de realizar toda clase de actividades agropecuarias en lo referente a banano.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad. Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, por este motivo, la compañía cuenta con y presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1

b) Inventarios

Se registran bajo el sistema de costo historico, según lo establecido la NEC 11

c) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Edificios	5%

d) Derechos de Autor

La compañía cumple con las disposiciones establecidas, cumpliendo con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

ANGIOSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

3. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Liquidación de frutas	109,376.48	137,269.56
Bandecua S.A.	57,600.49	55,121.32
Contratistas	923.44	1,893.44
Empleados y Trabajadores	6,197.35	6,667.70
Anticipo a empleados	1,280.99	8,359.00
Varios Deudores	4,294.40	275.00
Total	<u>179,673.15</u>	<u>209,586.02</u>

4. INVENTARIOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Materiales y suministros agrícola	23,802.71	15,763.59
Materiales y suministros de empaque	4,703.21	23,020.81
Materiales y suministros de maquinaria y equipo	5,055.00	7,334.68
Otros materiales y suministros	6,026.89	7,507.88
Total	<u>39,587.81</u>	<u>53,626.96</u>

5. CUENTAS POR COBRAR PARTES VINCULADAS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Exportadora Machala Cia. Ltda.	9,671.75	58,985.96
Inversiones Agrícola Tares S.A.		-
Quirola Estuardo Esteban	1,833.81	1,833.81
Exportadora Quirola Cia Ltda.	25,099.87	24,139.47
Copalisa S.A.	4,000.00	4,000.00
Redetel S.A.	854.87	854.87
Palmieri		8,475.90
Jesmar Quirola	18,054.67	17,277.37
Total	<u>59,514.97</u>	<u>115,567.38</u>

ANGIOSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Activos Fijos :		
Terrenos	450,758.47	425,058.47
Ganado	39,785.59	39,785.59
Mejoras a Terrenos	392,023.78	229,079.60
Edificios e instalaciones	225,040.85	264,044.90
Maquinaria y Equipos	584,627.40	573,627.40
Equipos de seguridad	1,320.00	1,320.00
Muebles y enseres	22,082.82	22,083.82
Equipos de computación	61,195.82	41,054.94
Otros activos fijos tangibles	55,201.76	-
Vehículos	77,339.93	77,339.93
Total Activo Fijo Costos	1,909,376.42	1,673,394.65
Menos: Depreciación	-264,019.18	-201,491.67
Total Activos Fijos	1,645,357.24	1,471,902.98

7. ACTIVOS DIFERIDOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Impuestos anticipados	119,847.88	78,534.83
Gastos diferidos	22,665.63	15,509.52
Cartones y materiales	57,054.21	21,180.28
Total	199,567.72	115,224.63

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sobregiros Bancarios	69,590.52	3,005.62
Cuentas por Pagar Varios	19,775.97	5,269.00
Proveedores	772,715.18	317,177.65
Total	862,081.67	325,452.27

ANGIOSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Beneficios sociales por pagar	156,299.18	139,033.79
Retenciones por pagar	29,063.79	7,501.68
Impuestos por pagar	3,985.40	27,399.78
Total	<u>189,348.37</u>	<u>173,935.25</u>

10. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Cia Agricola Quirola Quirola	67,929.69	69,139.25
Ptms Exportadora Quirola	1,523.39	1,523.39
Dr. Esteban Quirola	334,862.91	227,761.65
Ptms.Invern. Agrícola Tares	12,441.86	12,441.86
Laboratorios Quirola	599.88	-
Exportadora Machala	19,946.41	14,392.25
Total	<u>437,304.14</u>	<u>325,285.40</u>

11. RESERVA DE CAPITAL

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben cargarse inicialmente a la cuenta Reserva por revaloración del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta *reserva de capital*

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un significado sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.