

COPALISA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INDICE

Informe del auditor independiente

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares Estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y accionistas de

COPALISA S.A.

1. He examinado el balance general adjunto de **COPALISA 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 **COPALISA 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 30 de 2004

COPALISA 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		20,423.99	300.00
Cuentas por Cobrar	(Nota 3)	138,203.10	135,887.29
Inventarios	(Nota 4)	9,422.05	8,288.52
Otros activos	(Nota 5)	6,834.17	8,452.17
Total activos corrientes		<u>174,883.31</u>	<u>152,927.98</u>
CUENTAS POR COBRAR PARTES VINCULADAS	(Nota 6)	7,951.34	4,373.13
PROPIEDADES Y EQUIPOS	(Nota 7)	2,450,422.88	2,481,028.83
ACTIVOS DIFERIDOS	(Nota 8)	17,161.32	5,721.45
TOTAL DEL ACTIVO		<u>2,650,418.85</u>	<u>2,644,051.39</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	(Nota 9)	164,306.94	129,336.65
Gastos acumulados por pagar	(Nota 10)	31,464.15	28,334.54
Total de pasivos corrientes		<u>195,771.09</u>	<u>157,671.19</u>
CUENTAS POR PAGAR PARTES VINCULADAS	(Nota 11)	2,440,476.51	2,453,801.94
TOTAL DEL PASIVO		<u>2,636,247.60</u>	<u>2,611,473.13</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	(Nota 12)	200.00	200.00
Aporte futuro aumento de capital		48,000.00	1,000.00
Reservas		26,925.02	26,925.02
Utilidad (Pérdida) del ejercicio anterior		4,900.74	-2,784.01
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		-65,854.51	7,237.25
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>14,171.25</u>	<u>32,578.26</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,650,418.85</u>	<u>2,644,051.39</u>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

COPALISA 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>
INGRESOS:		
Ventas Netas	1,334,685.32	1,316,675.37
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de Ventas	-1,211,601.20	-1,159,301.16
Gastos de Administración y Ventas	<u>-190,082.05</u>	<u>-148,966.08</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>-1,401,683.25</u>	<u>-1,308,267.24</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	-66,997.93	8,408.13
OTROS (EGRESOS) INGRESOS NETOS	<u>1,143.42</u>	<u>8,945.26</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	-65,854.51	17,353.39
15% Trabajadores	-	-2,603.01
Impuesto a la Renta	-	-6,558.77
Amortización pérdidas tributarias	-	<u>-954.36</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	<u>-65,854.51</u>	<u>7,237.25</u>

COPALISA 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	Aporte futuro Aumento Capital	Reservas	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2000	200,00	-0-	-0-	-4.984,49	-4.784,49
Amortización perdida				1.246,12	1.246,12
Apropiación			4.486,06	-4.486,06	-0-
Utilidad del Ejercicio 2001				26.925,02	26.925,02
Saldo al 31 de diciembre del 2001	200,00	-0-	4.486,06	18.700,59	23.386,65
Apropiación			22.438,96	-22.438,96	-0-
Aporte capital futuro		1,000.00			1,000.00
Amortización perdidas				954.36	954.36
Utilidad del ejercicio 2002				7,237.25	7,237.25
Saldo al 31 de diciembre del 2002	200,00	1,000.00	26,925.02	4,453.24	32,578.26
Ajustes años anteriores				447.50	447.50
Aumento aporte capital futuro		47,000.00			47,000.00
Pérdida del ejercicio 2003				-65,854.51	-65,854.51
Saldo al 31 de diciembre del 2003	200.00	48,000.00	26,925.02	-60,953.77	14,171.25

COPALISA 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) del Ejercicio	-65,854.51	7,237.25
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	99,254.46	81,235.46
Amortización Pérdidas años anteriores	-	954.36
Ajustes utilidades años anteriores	447.50	-
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>		
Cuentas por cobrar	-2,315.81	-99,005.13
Inventarios	-1,133.53	6,239.05
Otros activos	1,618.00	6,809.97
Activos diferidos	-11,439.87	-5,397.57
Cuentas por pagar	34,970.29	68,306.12
Gastos acumulados por pagar	3,129.61	-7,137.40
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>58,676.14</u>	<u>59,242.11</u>
 <u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>		
Propiedades, plantas y equipos	-68,648.51	-228,447.95
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>-68,648.51</u>	<u>-228,447.95</u>
 <u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>		
Cuentas por cobrar partes vinculadas	-3,578.21	31,317.23
Cuentas por pagar partes vinculadas	-13,325.43	128,890.61
Aporte capital futuro	47,000.00	1,000.00
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>30,096.36</u>	<u>161,207.84</u>
 Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo	20,123.99	-7,998.00
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	300.00	8,298.00
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>20,423.99</u>	<u>300.00</u>

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

1. OPERACIONES

COPALISA S.A. (la compañía) fue constituida el 20 de enero de 1998, ante notario publico.

Su objetivo principal es la producción agropecuaria, así como otras actividades permitidas por la ley.

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 histórico, 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.

COPALISA 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>
Liquidaciones de fruta	40,808.18	32,891.82
Prestamos Empleados	1,827.37	2,345.47
Anticipo Empleados	300.00	-
Anticipo a Contratistas	94,950.00	100,650.00
Otras Cuentas por cobrar	317.55	-
Total	<u>138,203.10</u>	<u>135,887.29</u>

4. INVENTARIOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Materiales y Suministros Agrícolas	4,915.73	4,777.53
Materiales y Suministros de Empaque	879.82	181.00
Materiales y Suministros de Maquinarias y Equipos	1,225.48	2,124.94
Otros Materiales y Suministros	1,067.16	33.37
Materiales y Suministros de campo	1,333.86	1,171.68
Total	<u>9,422.05</u>	<u>8,288.52</u>

5. OTROS ACTIVOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Cartones y Materiales	6,834.17	8,452.17
Total	<u>6,834.17</u>	<u>8,452.17</u>

COPALISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(continuación)

6. CUENTAS POR COBRAR PARTES VINCULADAS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Exportadora Quirola Cia Ltda.	-	545.24
Exportadora Machala Cia Ltda.	-	713.66
Exportadora Palmieri S.A.	194.81	451.44
Aeroquir S.A.	-	2,130.00
Cia Mecanización Agri. y Mer. Quirola	7,590.00	-
Agrícola Quirola Quirola Cia Ltda.	166.53	532.79
Total	<u>7,951.34</u>	<u>4,373.13</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Activos Fijos depreciables:		
Terrenos	1,221,246.51	1,216,246.51
Mejoras a Terrenos	636,451.09	611,895.67
Edificios e Instalaciones	87,697.71	78,588.11
Maquinarias y Equipos	704,151.73	687,100.32
Muebles y enseres	13,148.88	11,415.68
Vehículos	77,055.15	66,975.15
Equipos de Computación	4,098.08	2,979.20
Equipos de radio	2,733.12	2,733.12
Total Activo Fijo Costos	<u>2,746,582.27</u>	<u>2,677,933.76</u>
Menos: Depreciación	<u>-296,159.39</u>	<u>-196,904.93</u>
Total Activos Fijos	<u>2,450,422.88</u>	<u>2,481,028.83</u>

Movimientos de Activo Fijo:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2003	2,481,028.83
Adiciones y baja de activo (neto)	68,648.51
Depreciación del año	<u>-99,254.46</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>2,450,422.88</u>

COPALISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Continuación)

8. ACTIVOS DIFERIDOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Impuestos Retenidos	16,869.28	4,307.87
Seguros	-	438.91
Uniformes	-	390.55
Programas Licencia de Computación	268.04	536.12
Gastos Organizacionales	24.00	48.00
Total	<u>17,161.32</u>	<u>5,721.45</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Proveedores	143,308.61	127,559.02
Sobregiros Bancarios	-	1,723.63
Anticipo a Venta de Fruta	5,235.31	-
Varias	15,763.02	54.00
Total	<u>164,306.94</u>	<u>129,336.65</u>

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Beneficios sociales por pagar	24,580.39	20,016.11
Retenciones por pagar	2,578.28	5,200.92
Contribuciones e Impuestos	4,305.48	3,117.51
Total	<u>31,464.15</u>	<u>28,334.54</u>

COPALISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Continuación)

11. CUENTAS POR PAGAR PARTES VINCULADAS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Exportadora Quirola Cia Ltda.	22,267.61	25,446.00
Exportadora. Machala Cia Ltda.	9,757.99	117.92
Agrícola Quirola Quirola Cia Ltda.	580,399.59	629,204.60
Plastiquir S.A.	11,249.37	-
Aeroquir S.A.	8,195.70	-
Dr. Esteban Quirola	1,788,260.25	1,778,988.82
Inversiones Agrícolas Tares S.A.	16,346.00	16,044.60
Ansiosa S.A.	4,000.00	4,000.00
Total	<u>2,440,476.51</u>	<u>2,453,801.94</u>

12. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2003 está dividido en 5.000 acciones ordinarias y nominativas de \$0.04 cada una.

13. 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.