

## 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 2005, 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 2005, 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 García  
SC-RNAE 128; CPA 20613



Guayaquil, abril 28 del 2006

# COPALISA S.A.

## BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo		69,929.79	424.64
Cuentas por Cobrar	(Nota 3)	52,113.32	84,192.61
Inventarios	(Nota 4)	-	32,080.77
Otros activos	(Nota 5)	-	2,930.20
Total activos corrientes		<u>122,043.11</u>	<u>119,628.22</u>
CUENTAS POR COBRAR PARTES VINCULADAS	(Nota 6)	24,572.77	47,263.92
PROPIEDADES Y EQUIPOS	(Nota 7)	2,347,537.12	2,467,310.89
ACTIVOS DIFERIDOS	(Nota 8)	<u>16,965.97</u>	<u>27,166.89</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b><u>2,511,118.97</u></b>	<b><u>2,661,369.92</u></b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar	(Nota 9)	45,996.56	58,508.73
Gastos acumulados por pagar	(Nota 10)	<u>31,526.25</u>	<u>12,790.18</u>
Total de pasivos corrientes		<u>77,522.81</u>	<u>71,298.91</u>
CUENTAS POR PAGAR PARTES VINCULADAS	(Nota 11)	2,743,612.72	2,521,763.95
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b><u>2,821,135.53</u></b>	<b><u>2,593,062.86</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	(Nota 12)	47,800.00	47,800.00
Aporte futuro aumento de capital		400.00	400.00
Reservas		29,272.52	26,925.02
Utilidad (Pérdida) del ejercicio anterior		-26,946.35	-60,953.77
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u>-360,542.73</u>	<u>54,135.81</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>-310,016.56</u></b>	<b><u>68,307.06</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>2,511,118.97</u></b>	<b><u>2,661,369.92</u></b>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

**COPALISA S.A.**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>INGRESOS:</b>		
Ventas Netas	1,192,011.22	1,489,125.89
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>		
Costo de Ventas	-1,111,443.88	-1,309,403.67
Gastos de Administración y Ventas	-437,973.53	-132,072.10
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<u>-1,549,417.41</u>	<u>-1,441,475.77</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	-357,406.19	47,650.12
<b>OTROS (EGRESOS) INGRESOS NETOS</b>	<u>3,617.70</u>	<u>6,485.69</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-353,788.49</b>	<b>54,135.81</b>
15% Trabajadores	-	-8,120.37
Impuesto a la Renta	-6,754.24	-9,660.52
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u><b>-360,542.73</b></u>	<u><b>36,354.92</b></u>



Nota: Para efectos del calculo del impuesto a la Renta por el año 2005 se tomo en consideración Gastos no deducibles por US\$389,811.11 así como también se amortizo perdidas de años anteriores por la suma de US\$9,005.66

# COPALISA S.A.

## ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital	Aporte futuro	Reservas	Resultados	TOTAL
	Social	Aumento Capital		Acumulados	
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2003</b>	<b>200.00</b>	<b>48,000.00</b>	<b>26,925.02</b>	<b>-60,953.77</b>	<b>14,171.25</b>
Transferencia a Capital	47,600.00	-47,600.00			0.00
Utilidad del ejercicio 2004				54,135.81	54,135.81
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2004</b>	<b>47,800.00</b>	<b>400.00</b>	<b>26,925.02</b>	<b>-6,817.96</b>	<b>68,307.06</b>
Pago 15% Participación Laboral				-8,120.37	-8,120.37
Pago de Impuesto a la Renta 2004				-9,660.52	-9,660.52
Apropiación de Reservas			2,347.50	-2,347.50	-
Resultado del ejercicio 2005				-360,542.73	-360,542.73
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>47,800.00</b>	<b>400.00</b>	<b>29,272.52</b>	<b>-387,489.08</b>	<b>-310,016.56</b>

# COPALISA S.A.

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u></b>		
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	-360,542.73	54,135.81
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Depreciaciones	133,253.07	110,767.93
Ajustes utilidades años anteriores	-17,780.89	
<b><u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u></b>		
Cuentas por cobrar	32,079.29	54,010.49
Inventarios	32,080.77	-22,658.72
Otros activos	2,930.20	3,903.97
Activos diferidos	10,200.92	-10,005.57
Cuentas por pagar	-12,512.17	-105,798.21
Gastos acumulados por pagar	18,736.07	-18,673.97
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>-161,555.47</b>	<b>65,681.73</b>
<b><u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u></b>		
Propiedades, plantas y equipos	-13,479.30	-127,655.94
<b>Efectivo neto utilizado por actividades de inversión</b>	<b>-13,479.30</b>	<b>-127,655.94</b>
<b><u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u></b>		
Cuentas por cobrar partes vinculadas	22,691.15	-39,312.58
Cuentas por pagar partes vinculadas	221,848.77	81,287.44
<b>Efectivo provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>244,539.92</b>	<b>41,974.86</b>
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo	69,505.15	-19,999.35
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	424.64	20,423.99
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>69,929.79</b>	<b>424.64</b>

# **COPALISA S.A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

### **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%

**COPALISA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(continuación)**

**3. CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Liquidaciones de fruta	36,289.87	79,729.63
Empleados	20,00	2,810.63
Anticipo Empleados	-	180.00
Anticipo a Contratistas	-	1,000.00
Otras cuentas por cobrar	15,803.45	472.35
<b>Total</b>	<b><u>52,113.32</u></b>	<b><u>84,192.61</u></b>

**4. INVENTARIOS**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Materiales y Suministros	-	32,080.77
<b>Total</b>		<b><u>32,080.77</u></b>

**5. OTROS ACTIVOS**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Cartones y materiales	-	2,930.20
<b>Total</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>2,930.20</u></b>

**6. CUENTAS POR COBRAR PARTES VINCULADAS**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Plastiquir	9,748.28	-
Agrícola Quirola Quirola	10,795.67	38,108.55
Teresópolis	2,915.20	2,915.20
Inversiones Agrícolas Tares S. A.	1,113.62	6,240.17
<b>Total</b>	<b><u>24,572.77</u></b>	<b><u>47,263.92</u></b>

# COPALISA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (continuación)

### 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
<b>Activos Fijos depreciables:</b>		
Terrenos	1,221,246.51	1,221,246.51
Mejoras a Terrenos		670,594.99
Edificios e Instalaciones	324,966.39	150,395.55
Maquinarias y Equipos	742,429.63	734,965.93
Muebles y enseres	12,000.07	13,148.88
Vehículos	77,055.15	77,055.15
Equipos de Computación	4,197.08	4,098.08
Equipos de radio	-	2,733.12
Otros Activos	505,822.68	-
<b>Total Activo Fijo Costos</b>	<b>2,887,717.51</b>	<b>2,874,238.21</b>
Menos: Depreciación	-540,180.39	-406,927.32
<b>Total Activos Fijos</b>	<b>2,347,537.12</b>	<b>2,467,310.89</b>

#### Movimientos de Activo Fijo:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2005	2,467,310.89
Adiciones y baja de activo (neto)	13,479.30
Depreciación del año	-133,253.07
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>2,347,537.12</b>

### 8. ACTIVOS DIFERIDOS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Impuestos Retenidos	16,869.28	18,426.27
Programas Licencia de Computación	96.69	186.09
Siembra de banano	-	8,554.53
<b>Total</b>	<b>16,965.97</b>	<b>27,166.89</b>

# COPALISA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Continuación)

### 9. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Proveedores	24,314.76	37,293.35
Sobregiros Bancarios	-	3,085.07
Varias	-	18,130.31
Dr. Esteban Quirola	21,481.80	-
Otras cuentas x Pagar	200.00	-
<b>Total</b>	<b>45,996.56</b>	<b>58,508.73</b>

### 10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Beneficios sociales por pagar	26,653.96	5,076.40
Retenciones por pagar	3,442.27	4,336.68
Contribuciones e Impuestos	1,430.02	3,377.10
<b>Total</b>	<b>31,526.25</b>	<b>12,790.18</b>

### 11. CUENTAS POR PAGAR PARTES VINCULADAS

	<u>2005</u>	<u>2002</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Exp. Machala	133,299.87	3,613.60
Dr. Esteban Quirola	2,608,552.90	2,517,219.11
Ansiosa	576.28	576.28
Grupquir	1,183.67	354.96
<b>Total</b>	<b>2,743,612.72</b>	<b>2,521,763.95</b>

**COPALISA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(Continuación)**

**12. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 está dividido en 47.800 acciones ordinarias y nominativas de \$1,00 cada una.

**13. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 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.

---