

COPALISA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

INDICE	Pag.
Informe de los Auditores independientes	2
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambio en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujos de efectivo	6 - 7
Notas a los Estados Financieros	8 - 13





GASTITOP SA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

COPALISA S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **COPALISA S.A.** (Una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2006 y el correspondiente estado de resultado, 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 empresa y nuestro propósito 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 si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye también el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan 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 una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **COPALISA S.A.** al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.

La compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de **COPALISA S.A.** de conformidad con los principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a la República de Ecuador.

Gastitop S.A.
GASTITOP S.A.
SC - RNAE-2 551
Mayo 24, 2007
Guayaquil, Ecuador



Roddy Constante

Ing. Marco Guevara
Ing. Marco Guevara

licencia profesional # 12523

COPALISA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

Expresados en dolares de E.U.A.

	NOTAS	<u>2006</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	2 y 3	3.255,19
Cuentas por cobrar relacionadas	4	43.449,61
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>46.704,80</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS - TERRENOS	5	37.744,70
OTROS ACTIVOS	6	<u>18.609,79</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>103.059,29</u>
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	7	10.352,96
Cuentas por pagar relacionadas	8	2.652,39
Pasivos acumulados	9	19.242,80
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>32.248,15</u>
TOTAL PASIVOS		<u>32.248,15</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	10	47.800,00
Aporte futuro aumento de capital		78.207,12
Reserva legal	12	6.833,56
Resultados acumulados		(356.154,26)
Utilidad (perdida) del ejercicio		294.124,72
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>70.811,14</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>103.059,29</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este balance

COPALISA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

Expresado en dolares de E.U.A.

	NOTAS	<u>2006</u>
INGRESOS		14.117,89
GASTOS DE ADMINISTRACION		<u>15.367,06</u>
Utilidad (Pérdida) en operación		(1.249,17)
Otros Ingresos (egresos), neto		<u>299.395,86</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		298.146,69
IMPUESTO A LA RENTA	13	(4.021,97)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		<u><u>294.124,72</u></u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

COPALISA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

Expresado en dolares de E.U.A.

	Capital social	Aporte futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Utilidad (Perdida) ejercicio	Total
SALDO INICIAL 1 DE ENERO DEL 2006	47.800,00	400,00	6.833,56	22.438,96	(33.700,59)	(353.788,49)	(310.016,56)
MOVIMIENTO							
TRANSFERENCIAS					(353.788,49)	353.788,49	0,00
COMPENSACIÓN DE PASIVOS CON COMPAÑÍA RELACIONADA		77.807,12					77.807,12
ABSORCION DE PERDIDA				(22.438,96)	22.438,96	0,00	0,00
ABSORCION DE DEUDA PARTE VINCULADAS					8.895,86		8.895,86
UTILIDAD(PERDIDA)DEL EJERCICIO						294.124,72	294.124,72
SALDO 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	47.800,00	78.207,12	6.833,56	0,00	(356.154,26)	294.124,72	70.811,14

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

COPALISA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2006</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de operación</u>	
Efectivo recibido de clientes	14.117,89
Efectivo pagado a proveedores	(166.222,12)
Intereses Financieros Pagados	<u>299.395,86</u>
Efectivo neto provistos (utilizados) por las actividades de operación	<u>147.291,63</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</u>	
Venta de activos fijos tangibles, neto	<u>2.307.883,69</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>2.307.883,69</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u>	
Pago de deuda a largo plazo	(2.608.552,90)
Aporte futuro aumento capital	77.807,12
Absorción de pérdida por parte vinculadas	<u>8.895,86</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>(2.521.849,92)</u>
Incremento(disminución) del efectivo	(66.674,60)
Más efectivo al inicio del periodo	<u>69.929,79</u>
Efectivo al final del periodo	<u>3.255,19</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

COPALISA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

Expresado en Dolares de E.U.A

	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad del ejercicio	294.124,72
<u>Más:</u>	
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:	
Depreciación	<u>1.908,73</u>
	296.033,45
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Cuentas por Cobrar	61.861,60
Cuentas por Cobrar relacionadas	(28.625,12)
Otros activos	(1.643,82)
Cuentas por pagar	(18.532,01)
Cuentas por pagar relacionadas	(153.889,23)
Pasivos acumulados	<u>(7.913,24)</u>
	<u>(148.741,82)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>147.291,63</u></u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

COPALISA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

1. OBJETIVO Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

La compañía inicio sus operaciones en la ciudad de Guayaquil el 20 de febrero de 1.998, Su objetivo principal es la producción agropecuaria, así como otras actividades permitidas por la ley

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el de los estados Unidos de América.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACIÓN.- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares , han sido preparados de conformidad con políticas y prácticas contables de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la evaluación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando puede llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias a la información que se mantenía disponible al momento.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

CAJA Y BANCOS.- incluye en el efectivo disponible, depósitos en bancos, netos de sobregiro bancario.

15% PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.- Se registra con cargo a resultados del ejercicio que se devengan.

IMPUESTO A LA RENTA.- La provisión de impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25 %, aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan.

INGRESOS.- Representan otros ingresos correspondientes a ventas de activos fijos e ingresos financieros.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2006, el detalle de caja, bancos es el siguiente:

	<u>2006</u>
Bancos locales	\$ <u>3,255.19</u>
Total caja , bancos	\$ <u><u>3,255.19</u></u>

4. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2.006 las cuentas por cobrar relacionadas consistían en:

<u>RELACIONADAS</u>	<u>2006</u>
Teresopolis S.A.	\$ 2.664,96
Agricola Ganadera Quirola Quirola SPR	3.605,57
Jesmar Quirola y compañía	21.317,18
Empresa Agricola Machala Emagrimsa S.A.	5.000,00
Inversiones Agricolas Tares S.A.	1.113,62
Industrial Plasticas Plastiquir S.A.	9.748,28
	<u>\$ 43.449,61</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	Saldo al 01-01-2006	Adiciones	Retiros	Transferencia	Saldo al 31-12-2006
Terrenos	1.221.246,51	-	1.183.501,81		37.744,70
Plantaciones	680.393,52	-	680.393,52		-
Edificios e instalaciones	150.395,55	-	150.395,55		-
Maquinarias y equipos	738.448,70	-	738.448,70		-
Muebles y enseres	13.247,88	-	13.247,88		-
Equipo de computacion	4.197,08	-	4.197,08		-
Equipos de radios	2.733,12	-	2.733,12		-
Vehiculos	77.055,15	-	77.055,15		-
	2.887.717,51	0,00	2.849.972,81	0,00	37.744,70
(-)Depreciación Acumuladas	540.180,39	1.908,73	542.089,12	-	-
	2.347.537,12	1.908,73	2.307.883,69	0,00	37.744,70

En enero del 2006, la compañía vendió parte de sus terrenos denominado, Hacienda Cedrales conjuntamente con sus activos fijos ; generando una utilidad neta en ventas de sus bienes muebles e inmuebles de \$ 299.395,86 que se reflejan en otros ingresos (egresos), neto

6. OTROS ACTIVOS

Retenciones y anticipos de impuesto a la renta	(1)	\$	<u>18.609,79</u>
		\$	<u>18.609,79</u>

(1) corresponden retenciones y anticipos del año 2006 (\$ 1.735,73); y retenciones años anteriores no recuperados (\$ 16.869,28)

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>2006</u>
Proveedores locales	\$ 4.000,00
Impuestos y contribuciones por pagar(1)	<u>6.352,96</u>
	<u>\$ 10.352,96</u>

(1) Incluye provisión de impuesto a la renta por pagar \$ 4.021,97 correspondiente al ejercicio 2006

8.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por pagar relacionadas consistía en:

<u>RELACIONADAS</u>	<u>2006</u>
Angiosa S.A.	\$ 576,28
Grupquir S.A.	<u>2.076,11</u>
	<u>2.652,39</u>

Comprenden anticipos y prestamos recibidos de las compañías afiliadas; mismas que se compensan con factura por compra de productos terminados. No devengan interés alguno y no tienen fecha específica de vencimiento.

9. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, los pasivos acumulados consistían en:

<u>BENEFICIOS SOCIALES</u>	
Saldo Inicial	\$ 27.156,04
Pagos y/o utilizaciones	<u>(7.913,24)</u>
Saldo final	<u>19.242,80</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006, el capital social está conformado por 800. Acciones ordinarias y nominativas de \$1.00 cada una a valor nominal unitario.

11. RESERVA DE CAPITAL.-De acuerdo con Resolución No.01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto al accionistas en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

12. RESERVA LEGAL

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

13. IMPUESTO A LA RENTA

CONTINGENCIA

La compañía no ha sido intervenida por parte de las autoridades de control respectivas; consecuentemente, los años 2006, 2005 y 2004 están abiertos a la revisión por parte del Servicio de Rentas Internas.

Al 31 de diciembre del 2006, realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2006</u>
Utilidad (Perdida) contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las Utilidades	\$ 298.146,69
Mas:	
Gastos no deducibles	7.729,88
Gastos incurridos por ingresos exentos	14.969,79
(-) Rentas exentas	(299.395,86)
(-) Amortizacion de perdidas	<u>(5.362,63)</u>
Base de calculo para el 25% de impuesto a la renta	<u>16.087,87</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	\$ <u>4.021,97</u>

El siguiente fue el movimiento del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2006

Saldo inicial	\$ 3.492,19
Pagos	(3.492,19)
Provisiones del 2006	4.021,97
Saldo final	(1) \$ <u><u>4.021,97</u></u>

(1) ver nota 9

14. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>COMPRAS</u>	<u>OTROS</u>
Jesmar Quirola y Compañía	\$	21,317.18
Empresa Agrícola Machala Emagrinsa S.A.		5,000.00
Grupquir S.A.	892.44	
	<u>892.44</u>	<u>26,317.18</u>

15. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2006 los estados financieros han sido reclasificado para que su presentación este de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador:

ACTIVOS	COMPAÑÍA	INFORME AUDITADO	RECLASIFICA CIONES
Cuentas por cobrar	62.059,40	-	62.059,40
Cuentas por cobrar relacionada	-	43.449,61	(43.449,61)
Otros activos	-	18.609,79	(18.609,79)
TOTAL	<u>62.059,40</u>	<u>62.059,40</u>	<u>-</u>

16. ABSORCION DE PERDIDAS

La Junta General extraordinaria de accionistas reunidas el 15 de mayo del 2007, decidió la absorción de pérdidas acumuladas, contra la Reserva facultativa por \$ 22.438,96 y compensación de deuda con partes vinculadas por \$ 8.895,86. En consecuencia se absorbió pérdidas acumuladas por el total de \$ 31.334,82

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de presentación del presente informe (24 de mayo del 2007) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.