

COPALISA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

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





Audidores & Consultores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

COPALISA S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de COPALISA S.A. (Una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados 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 auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 auditoria 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 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados 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 SA

GASTITOP S.A.
SC - RNAE-2 551
Agosto 24, 2008
Guayaquil, Ecuador

Marco Guevara

Ing. Marco Guevara
Licencia profesional # 12523

COPALISA S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	NOTAS	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		800,06	3.255,19
Cuentas por cobrar relacionadas	3	<u>39.844,04</u>	<u>43.449,61</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>40.644,10</u>	<u>46.704,80</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS	4	<u>37.744,70</u>	<u>37.744,70</u>
OTROS ACTIVOS	5	<u>16.869,28</u>	<u>18.609,79</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>95.258,08</u>	<u>103.059,29</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6	22.113,36	10.352,96
Cuentas por pagar relacionadas	7	5.508,63	2.652,39
Pasivos acumulados	8	<u>0,00</u>	<u>19.242,80</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>27.621,99</u>	<u>32.248,15</u>
TOTAL PASIVOS		<u>27.621,99</u>	<u>32.248,15</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	9	47.800,00	47.800,00
Reserva de capital	10	78.207,12	78.207,12
Reserva legal	11	6.833,56	6.833,56
Resultados acumulados		-62.029,54	-356.154,26
Utilidad (perdida) del ejercicio		-3.175,05	294.124,72
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>67.636,09</u>	<u>70.811,14</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>95.258,08</u>	<u>103.059,29</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

COPALISA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

Expresado en dólares de Estados Unidos de América

	NOTAS	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS		0,00	14.117,89
Utilidad Bruta		<u>0,00</u>	<u>14.117,89</u>
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>			
Gastos de administración		<u>3.112,49</u>	<u>15.367,06</u>
Utilidad (Pérdida) en operación		<u>(3.112,49)</u>	<u>(1.249,17)</u>
Otros Ingresos (egresos), neto		<u>(62,56)</u>	<u>299.395,86</u>
Utilidad(Pérdida) antes del impuesto a la renta		-3.175,05	298.146,69
(-) IMPUESTO A LA RENTA	12	0,00	(4.021,97)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		<u><u>-3.175,05</u></u>	<u><u>294.124,72</u></u>

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

COPALISA S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**

Expresado en dólares de Estados Unidos de América

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Utilidad (Pérdida) del ejercicio	Total
SALDO INICIAL AL 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
Compensacion de pasivos con compañía relacionadas		77.807,12					77.807,12
Absorción de pérdida				(22.438,96)	22.438,96	0,00	0,00
Absorción de deuda parte vinculada					8.895,86		8.895,86
Utilidad(pérdida) del ejercicio						294.124,72	294.124,72
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2007	47.800,00	78.207,12	6.833,56	0,00	(356.154,26)	294.124,72	70.811,14
MOVIMIENTO							
Transferencias					294.124,72	-294.124,72	0,00
Utilidad(pérdida) del ejercicio						-3.175,05	-3.175,05
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	47.800,00	78.207,12	6.833,56	0,00	-62.029,54	-3.175,05	67.636,09

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

COPALISA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de operación</u>		
Efectivo recibido de clientes	-	14.117,89
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	703,92	(166.222,12)
Intereses Financieros Pagados	-	299.395,86
Otros Ingresos(Egresos), Neto	(3.159,05)	-
Efectivo neto provistos (utilizados) por las actividades de operación	<u>(2.455,13)</u>	<u>147.291,63</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</u>		
Venta de activos fijos tangibles, neto	-	2.307.883,69
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>-</u>	<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	-	8.895,86
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(2.521.849,92)</u>
Incremento(disminución) del efectivo	(2.455,13)	(66.674,60)
Más efectivo al inicio del periodo	3.255,19	69.929,79
Efectivo al final del periodo	<u>800,06</u>	<u>3.255,19</u>

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

COPALISA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	-3.175,05	294.124,72
<u>Más:</u>		
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	<u>0,00</u>	<u>1.908,73</u>
	-3.175,05	296.033,45
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por Cobrar	0,00	61.861,60
Cuentas por Cobrar relacionadas	3.605,57	(28.625,12)
Otros activos	1.740,51	(1.643,82)
Cuentas por pagar	11.760,40	(18.532,01)
Cuentas por pagar relacionadas	2.856,24	(153.889,23)
Pasivos acumulados	<u>(19.242,80)</u>	<u>(7.913,24)</u>
	<u>719,92</u>	<u>(148.741,82)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>(2.455,13)</u></u>	<u><u>147.291,63</u></u>

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

COPALISA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 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. Durante el presente ejercicio, la empresa no generó ingreso alguno, como consecuencia de su inactividad operativa.

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. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 las cuentas por cobrar relacionadas consistían en:

<u>RELACIONADAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Teresopolis S.A.	\$ 2,664.96	2,664.96
Agricola Ganadera Quirola Quirola & Cia. SPR	0.00	3,605.57
Jesmar Quirola y compañía	21,317.18	21,317.18
Empresa Agrícola Machala Emagrimsa S.A.	5,000.00	5,000.00
Inversiones Agrícolas Tares S.A.	1,113.62	1,113.62
Industrial Plásticas Plastiquir S.A.	9,748.28	9,748.28
	<u>\$ 39,844.04</u>	<u>43,449.61</u>

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2007 los saldos de propiedades y equipos consistían en:

<u>2007</u>	<u>Saldo al 01-01-2007</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al 31-12-2007</u>
Terrenos	37.744,70	-		37.744,70
	<u>37.744,70</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>37.744,70</u>
	<u>37.744,70</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>37.744,70</u>
<u>2006</u>	<u>Saldo al 01-01-2006</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al 31-12-2006</u>
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 computación	4.197,08	-	4.197,08	-
Equipos de radios	2.733,12	-	2.733,12	-
Vehículos	77.055,15	-	77.055,15	-
	<u>2.887.717,51</u>	<u>0,00</u>	<u>2.849.972,81</u>	<u>37.744,70</u>
(-)Depreciación Acumulada	540.180,39	1.908,73	542.089,12	-
	<u>2.347.537,12</u>	<u>1.908,73</u>	<u>2.307.883,69</u>	<u>37.744,70</u>

En enero del 2006, la compañía vendió parte de sus terrenos denominado, Hacienda Cedrales y sus activos fijos; generando una utilidad neta en ventas de sus bienes muebles de \$ 299.395,86 que se reflejan en otros ingresos.

5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos de otros activos consistían en:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Retenciones y anticipos de impuesto a la renta (1)	\$ 16,869.28	18,609.79
	<u>\$ 16,869.28</u>	<u>18,609.79</u>

(1) Comprende retenciones de años anteriores no recuperados .

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores locales	\$ 15.68	4,000.00
Cuentas por liquidar	19,159.39	0.00
Impuestos y contribuciones por pagar (1)	2,938.29	6,352.96
	<u>\$ 22,113.36</u>	<u>10,352.96</u>

(1) Incluye \$4,021.97 de impuesto correspondiente al ejercicio 2006.

7.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por pagar relacionadas consistía en:

<u>RELACIONADAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Angiosa S.A.	\$ 576.28	576.28
Agrícola Ganadera Quirola Quirola & Cia. SPR	2,853.24	0.00
Grupquir S.A.	2,079.11	2,076.11
	<u>\$ 5,508.63</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.

8.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los pasivos acumulados consistía en:

<u>BENEFICIOS SOCIALES</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo Inicial	\$ 19.242,80	27.156,04
Pagos y/o utilizaciones	-19.242,80	-7.913,24
Saldo Final	\$ <u>0,00</u>	<u>19.242,80</u>

9.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2007, el capital social está conformado por 47,800. Acciones ordinarias y nominativas de \$1.00 cada una a valor nominal unitario.

10.- 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.

11.- 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.

12. IMPUESTO A LA RENTA

CONTINGENCIA

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

Al 31 de diciembre del 2006 y 2007, realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad (Pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las Utilidades	\$ -3.175,05	298.146,69
Mas:		
(+) Gastos no deducibles	135,27	7.729,88
Gastos incurridos por ingresos exentos	0,00	14.969,79
(-) Rentas exentas	0,00	(299.395,86)
(-) Amortizacion de perdidas	<u>0,00</u>	<u>(5.362,63)</u>
Base de calculo para el 25% de impuesto a la renta	<u>-3.039,78</u>	<u>16.087,87</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	\$ <u>0,00</u>	<u>4.021,97</u>

El siguiente fue el movimiento del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial	\$ 4,021.97	3,492.19
Pagos	(4,021.97)	(3,492.19)
Provisiones	-	4,021.97
Saldo final (1)	\$ <u>0.00</u>	<u>4,021.97</u>

(1) Ver nota 6

13. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las transacciones con compañías relacionadas consistían en:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>COMPRAS</u>	<u>VENTAS</u>	<u>COMPRAS</u>	<u>VENTAS</u>
Grupquir S.A.	0.00	0.00	892.44	
	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>892.44</u>	<u>0.00</u>

14. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2007 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	INFORME		RECLASIFICACIONES
	COMPAÑÍA	AUDITADO	
Cuentas por cobrar	56.713,32		56.713,32
Cuentas por cobrar relacionadas	-	39.844,04	(39.844,04)
Otros activos	-	16.869,28	(16.869,28)
Activos fijos	-		-
TOTAL	56.713,32	56.713,32	-
PASIVO			
Cuentas o documentos por pagar	27.621,99	22.113,36	5.508,63
Cuentas por pagar relacionadas y accionistas	0,00	5.508,63	(5.508,63)
Pasivos acumulados	0,00	0,00	-
	-	-	-
TOTAL	27.621,99	27.621,99	0,00

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de presentación del presente informe (24 de agosto del 2008) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.