

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

107661



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de REILET S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de REILET S.A., al 31 de Diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoria que practicamos.

2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, a base de pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los informes financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la gerencia de la compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros consideramos que la auditoria que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los cuales están acorde con las normas internacionales de contabilidad.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados, se presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de REILET S.A., al 31 de Diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones el flujo de efectivo y el estado de evolución del patrimonio por el año terminado.

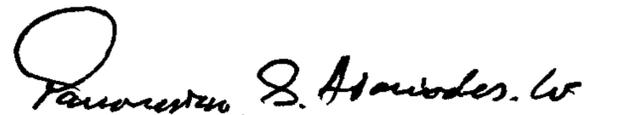
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de REILET S.A., como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2007 se emiten por separados.

6. Los ajustes y reclasificaciones encontrados serán aplicados en el siguiente periodo económico año 2008.



**Ing. Mario Martinez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**

**Guayaquil - Ecuador
Marzo 26, 2008**



**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías No. 110**



REILET S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	4,794.03
Cuentas y Documentos por Cobrar	C	1,054,331.22
Inventarios	E	197,499.75
Pagos Anticipados	G	104,073.97

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		1,360,698.97
INVERSIONES A LARGO PLAZO	L	3,154.51
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	2,417.37

TOTAL DEL ACTIVO		1,366,270.85
		=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	1,354,192.68
Impuestos por Pagar	DD	2,718.86
Gastos Acumulados por Pagar	FF	1,564.49

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		1,358,476.03
PASIVOS NO CORRIENTE	QQ	6,757.32
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	LL	
Capital Social		800.00
Reserva Legal		14.34
Utilidad del Ejercicio Anterior		94.13
Utilidad del Ejercicio		129.03

TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,037.50

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,366,270.85
		=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

REILET S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Exportación	4,105,817.06
Ventas Locales	1,938.20

TOTAL VENTAS	4,107,755.26
	=====

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

Costo de Ventas	(4,086,149.16)
Gastos Administrativos	(50,156.68)
Gastos Financieros	(22,678.04)

TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	(4,158,983.88)

GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES:

Otros Ingresos	51,438.59
Otros Egresos	(80.94)

Total de Gastos e Ingresos No Operacionales	51,357.65

PERDIDA DEL EJERCICIO

	(209.97)
	=====

(-) 15% Participación Trabajadores	(31.50)
(-) 25% Impuesto a la Renta	(35.10)

Utilidad del Ejercicio	143.37
------------------------	--------

(-) 5% Reserva Legal	(14.34)

Utilidad Neta del Ejercicio	129.03
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

REILET S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	4,588,264.69
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(4,695,654.16)
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	(107,389.47)
Otros Ingresos	51,438.59
Otros Egresos	(80.94)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	(56,031.82)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Inversiones a Largo Plazo	32,208.97
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE INVERSION	32,208.97

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamo a Largo Plazo	6,757.32
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE INVERSION	6,757.32

DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SU EQUIVALENTE DE CAJA	(17,065.53)
SALDO EQUIVALENTE DE CAJA AL INICIO DEL AÑO	21,859.56
SALDO EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	4,794.03

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

RELET S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
 (Expresado en Dólar)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA CAPITAL	RESERVA ACUMUL.	PERDIDA O UTILIDAD EJERCICIO	PERDIDA O UTILIDAD ACUMUL. EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 01 de Enero del 2007	800,00	0,00	0,00	0,00	132,21	-38,08	-38,08	894,13
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada					-38,08	38,08		0,00
Utilidad del Ejercicio antes de Participación e Impuesto a la Renta						209,97		209,97
(-) 15% Participación Trabajadores						-31,50		-31,50
(-) 25% Impuesto a la Renta						-35,10		-35,10
Incremento del 5% de la Utilidad del Ejercicio del año a la Reserva Legal		14,34				-14,34		0,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	800,00	14,34	0,00	0,00	94,13	129,03		1.037,50

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

REILET S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA.

REILET S.A. (La compañía) fue constituida el 13 de Junio del 2001 como Sociedad Anónima y su domicilio legal la ciudad de Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil No. 21988 el 31 de Agosto del 2001. La compañía tiene como actividad principal el desarrollo y explotación agrícola en todos sus fines desde su cultivo y su extracción hasta su comercialización interna y externa, su industrialización: banano.

La actividad de la compañía está regida por la Ley de Compañía y controlada por la Superintendencia de Compañías.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R. O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R. O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

CAPITAL SOCIAL, La compañía al 31 de Diciembre del 2007, presenta un capital de \$ 800.00 y este es aportado por los accionistas.

LOS INVENTARIOS., están valorados al costo reexpresado el cual no excede de el valor del mercado, los costos son determinados en base al método promedio, el cual permite mantener los costos actualizados.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS., están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultado y es calculada sobre los costos originales más las correcciones establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Instalaciones y Moldes	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipo de Computación	33	3

En el caso que se trate de activos depreciables o amortizables, el ajuste efectuado a estos activos tendrá efecto en el cargo por depreciación o amortización a partir del mes siguiente.

PARTICIPACION EMPLEADOS (15%)., La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA (25%)., Según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la Aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

Conciliación Tributaria

Utilidad del Ejercicio	209.97
(-) 15% Participación Trabajadores	31.50
	<hr/>
Base Imponible	178.47
(-) amortización por Pérdida	38.08
(+) Gastos No Deducibles	0.00
	<hr/>
Utilidad del Ejercicio antes del Impuesto a la Renta	140.39
25% Impuesto a la Renta Causado	35.10
(-) Anticipo Pagado	0.00
(-) Retenciones en la Fuente	0.00
	<hr/>
Impuesto a Pagar	35.10
	<hr/> <hr/>

A. EFECTIVO

Caja

Caja Chica 100.00

Bancos

Pichincha N° Cta. Cte. 33527623 4,694.03

4,794.03
=====

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Clientes (1) 284,189.33

Otros Deudores (2) 729,164.12

Exportación en Curso 40,977.77

1,054,331.22
=====

(1) Clientes

Clientes Locales 224,014.33

Préstamos Productores 60,175.00

284,189.33

(2) Otros Deudores

Ritervil S.A. 193,865.58

Servicios Integrales de Export. 246,254.68

Agroindustrial Juliana 289,043.86

729,164.12

E. INVENTARIOS

Materiales e Insumos 693.69

Material de Empaque 14,161.75

Material de Paletiz 507.02

Otros 123.63

Inventario en poder de terceros 182,013.66

197,499.75

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retenciones en la Fuente 1%	(*)	131.99
Crédito Fiscal - IVA		103,941.98
		<hr/>
		104,073.97
		<hr/> <hr/>

(*) Saldo que corresponde a retenciones en la fuente de años anteriores.

L. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Acciones y Bonos

Certificados Aportación	(*)	3,154.51
		<hr/>
		3,154.51
		<hr/> <hr/>

(*) Cupones Corpei de exportación aportaciones de cuotas redimibles a favor de Corpei, conforme lo dispuesto en el Art. 22 literal c) de la Ley de comercio Exterior e Inversiones LEXI, con el derecho de ser recuperadas en un plazo de 10 años.

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Depósitos en Garantía	(1)	1,817.37
Cuentas por Cobrar Accionistas		600.00
		<hr/>
		2,417.37
		<hr/> <hr/>

(1) Depósitos en Garantía

Por Servicios Privados		1,600.00
Otros		217.37
		<hr/>
		1,817.37

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores Locales		52,041.29
Servicio Recibido no Facturado		7,222.50
Otras Cuentas por Pagar	(1)	2,624.17
Otros Acreedores	(2)	1,292,304.72
		<hr/>
		1,354,192.68

(1) Otras Cuentas por Cobrar

Cheques mas de 13 meses		43.18
Otras Varias		2,580.99
		<hr/>
		2,624.17

(2) Otros Acreedores

Reybanpac		1,226,786.94
Expoplast		8,954.47
Cartonera Andina		55,854.78
Ritervil S.A.		708.53
		<hr/>
		1,292,304.72

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones en la Fuente	(1)	1,975.49
70% Retención IVA		557.52
Impuesto a la Renta Empleados		150.75
Impuesto a la Renta Compañía		35.10
		<hr/>
		2,718.86

(1) Retención en la Fuente

2% Retención		1,975.49
		<hr/>
		1,975.49

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales	(1)	572.15
Obligaciones con el IESS	(2)	992.34

		1,564.49
		=====

(1) Beneficios Sociales

Décimo Tercer Sueldo		216.67
Décimo Cuarto Sueldo		107.32
Vacaciones		216.66
15% Participación Utilidades	(*)	31.50

		572.15

(*) De acuerdo a las Leyes Laborales Vigentes, la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de Utilidad antes de Impuesto a la Renta.

(2) Obligaciones con el IESS

Aporte Patronal IECE – SECAP		315.90
Aporte Individual		243.10
Fondo de Reserva		433.34

		992.34

QQ. OTROS PASIVOS

Proveedores Partida Antigua		6,757.32

		6,757.32
		=====

(*) Corresponde a valores pendiente de pago a proveedores correspondiente a ejercicios económico anteriores; los mismos que hasta el cierre del periodo no han sido cobrados.

LL. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

ACCIONISTAS	% ACCION	N° ACCION	VALOR NOMINAL	VALOR TOTAL
Westgate Intertrade	99.87%	799	1.00	799.00
Servicios Integrales de Exportación Agrícola C.A. (Serintagros)	0.13%	0.01	1.00	0.01
				<hr/> 800.00

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2007 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Marzo 26 del 2008) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.