

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

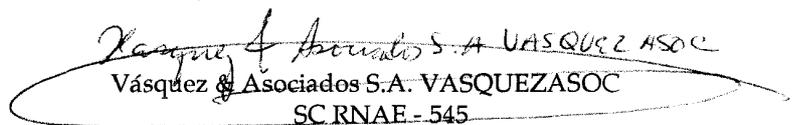
A los miembros del Directorio y Accionistas de Terralinda S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Terralinda S. A. al 31 de diciembre de 2006 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Terralinda S. A. al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador  
Julio, 31 de 2007



Carlos Vásquez R.  
REG NAC. #0.33592



VÁSQUEZ & Asociados S.A. VASQUEZASOC  
Vásquez & Asociados S.A. VASQUEZASOC  
SC RNAE - 545



TERRALINDA S. A.  
BALANCE GENERAL  
A DICIEMBRE 31 DEL 2006

(Expresados en dólares de E. U. A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>
Caja y bancos		\$ 15,184
Cuentas por cobrar - neto	3	\$ 1,102,616
Partes realcionadas	4	\$ 2,030,790
Inventarios	5	\$ 339,206
Gastos pagados por anticipado	6	\$ 24,228
<b>Total de activo corriente</b>		<b>\$ 3,512,024</b>
Propiedades, muebles y equipos, neto	7	\$ 28,504
<b>Total de activos</b>		<b>\$ 3,540,528</b>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVO</u>		
Sobregiros bancarios		\$ 83,772
Cuentas por pagar	8	\$ 916,165
Partes relacionadas	4	\$ 2,329,167
Gastos acumulados		\$ 14,336
<b>Total de pasivo corriente</b>		<b>\$ 3,343,440</b>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital social	9	\$ 800
Aporte para futuras capitalizaciones	10	\$ 124,800
Reservas		\$ 1
Resultados acumulados		\$ 71,487
<b>Total de patrimonio de los accionistas</b>		<b>\$ 197,088</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<b>\$ 3,540,528</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

TERRALINDA S. A.  
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
A DICIEMBRE 31 DEL 2006

(Expresados en dólares de E. U. A.)

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>
<b>INGRESOS POR VENTAS - NETO</b>		\$ 5,845,341
 <b><u>COSTOS Y GASTOS</u></b>		
Costo de venta		\$ 5,698,931
Gastos de administración		\$ 112,106
Gastos financieros		\$ 13,086
Ingresos no operacionales		\$ (19,031)
<b>Total costos y gastos</b>		<b>\$ 5,805,092</b>
 <b>Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores</b>		 <b>\$ 40,249</b>
 Participación a trabajadores	13	\$ 6,037
Impuesto a la renta	14	\$ 11,605
 <b>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</b>		 <b>\$ 22,607</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

TERRALINDA S. A.  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
A DICIEMBRE 31 DEL 2006

(Expresados en dólares de E. U. A.)

	<u>2006</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN</b>	
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	\$ 22,607
Impuesto a la renta y participación a trabajadores	\$ 17,642
Depreciación	\$ 5,446
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>	
Cuentas por cobrar	\$ 548,638
Inventarios	\$ 288,796
Partes relacionadas	\$ (1,729,585)
Gastos pagados por anticipado	\$ (18,432)
Cuentas por pagar y otros	\$ 756,218
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<u>\$ (108,670)</u>
 <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Adquisición de activos fijos, neto	<u>\$ (33,950)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>\$ (33,950)</u>
 <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Recibido en aumento de capital	<u>\$ 124,800</u>
<b>Efectivo neto provisto para actividades de financiamiento</b>	<u>\$ 124,800</u>
 (Disminución) neta en efectivo	\$ (17,820)
 Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	\$ 33,004
 Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>\$ 15,184</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

TERRALINDA S. A.  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
A DICIEMBRE 31 DEL 2006

(Expresados en dólares de E. U. A.)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2005	\$ 800		\$ 1	\$ 48,881	\$ 49,682
Aportes para futuras capitalizaciones		\$ 124,800			\$ 124,800
Utilidad neta del ejercicio				\$ 22,607	\$ 22,607
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>\$ 800</b>	<b>\$ 124,800</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ 71,488</b>	<b>\$ 197,089</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

TERRALINDA S. A.  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
DICIEMBRE 31 DEL 2006

(Expresados en dólares de E. U. A.)

**1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Terralinda S. A. fue constituida Ecuador el 14 de marzo del 2003 y su actividad principal es la venta al por mayor de fertilizantes y otros productos agrícolas.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se espera que en un futuro todas la NIIF sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Cuentas Por Cobrar y Reconocimiento de Ingresos**

La Compañía reconoce tanto el ingreso como la cuenta por cobrar cuando el producto es entregado en las bodegas del cliente. No existe política de crédito, las ventas son a la vista, sin embargo en la práctica la flexibilidad en el crédito obliga a que se mantenga cartera pendiente de cobro.

**Cuentas por Pagar**

La compañía reconoce tanto costos y gastos como la cuenta por pagar cuando el gasto es devengado y se cuente con un comprobante de venta válido. Se hace uso del crédito lo que obliga a mantener en los estados financieros estos pasivos.

### **Inventarios**

Los inventarios no exceden su valor de mercado, determinado sobre la base del método promedio. Se lo maneja bajo el sistema de inventario permanente. Se efectúan inventarios físicos periódicos.

### **Propiedades, muebles y equipos**

Las propiedades, muebles y equipos se presentan al costo histórico, menos la depreciación acumulada. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, bajo el método de línea recta, así tenemos:

Equipos de oficina	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

### **Participación a trabajadores e Impuesto a la renta**

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

### **3. CUENTAS POR COBRAR - NETO**

Al 31 de diciembre de 2006 las cuentas por cobrar neto incluye:

	<u>2006</u>
Clientes	\$ 528,772
Productores	\$ 361,326
Empleados	\$ 55,340
Otras cuentas por cobrar	\$ 163,674
	<hr/>
	\$ 1,109,112
Menos - Provisión de cuentas incobrables	\$ (6,496) *
	<hr/>
	\$ 1,102,616

\* = La provisión de cuentas incobrables no ha tenido movimientos durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2006 las cuentas por cobrar y pagar relacionadas incluyen:

	2006	
<u>Relacionadas</u>	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Kimtech S. A.	\$ 1,907,706	\$ 562,422
Agroprisma S. A.	\$ 46	\$ -
Joyfield Trading Co.	\$ 9,945	\$ 910,771
Lefruit Holding Corp.	\$ 2,020	\$ 10,591
Goldenfruit S.A.	\$ 23	\$ -
Markel Deallers Inc.	\$ -	\$ 762,158
Exportations La Fruitiere S. A.	\$ 5,146	\$ 26,350
Banaoro S. A.	\$ -	\$ 8,540
Fumifruit S. A.	\$ -	\$ 18,583
Tropsol S.A.	\$ -	\$ 1,539
Psicocorp S. A.	\$ 761	\$ 6,607
Grupmely S. A.	\$ -	\$ 21,605
Alfap S. A.	\$ 90	\$ -
	<u>\$ 1,925,737</u>	<u>\$ 2,329,167</u>
Accionistas	\$ 105,053	\$ -
Total	<u>\$ 2,030,790</u>	<u>\$ 2,329,167</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2006 la principal transacción con partes relacionadas fue:

	2006
Venta de productos agrícolas	\$ 800,341

#### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2006 la cuenta Inventarios incluye:

	2006
Inventario de materiales e Insumos agrícolas	\$ 338,382
En poder de terceros	\$ 824
	<u>\$ 339,206</u>

## 6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2006 la cuenta pagos anticipados incluye:

	<b>2006</b>
Impuestos	\$ 23,772
Otros	\$ 456
	<u>\$ 24,228</u>

## 7. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS - NETO

Al 31 de diciembre de 2006 los movimientos de propiedades, muebles y equipos son los siguientes:

	<b>2006</b>
Saldos netos al inicio del año	\$ -
Adiciones	\$ 33,950
Ventas y/o Bajas, netas	\$ -
Depreciaciones	\$ (5,446)
	<u>\$ 28,504</u>

## 8. CUENTA POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2006 la Cuenta Por Pagar incluye lo siguiente:

	<b>2006</b>
Proveedores locales	\$ 687,524
Productores	\$ 10,754
Impuestos por pagar	\$ 13,791
Otras cuentas por pagar	\$ 204,096
	<u>\$ 916,165</u>

## 9. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

## 10. APOORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El 15 de noviembre de 2006 uno de los accionistas realizó un aporte para futura capitalización por **\$124,800 (Ciento veinticuatro mil ochocientos 00/100 dólares americanos)**; valor que fue entregado en efectivo. El aumento que suscribirá en el año 2007 alcanzara la suma de \$500.000 (Quinientos mil 00/100 dólares americanos); el valor de por **\$124,800 (Ciento veinticuatro mil ochocientos 00/100 dólares americanos)** corresponde al 25% de dicha suscripción.

## 11. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad líquida.

Al 31 de diciembre de 2006 el movimiento de la provisión es la siguiente:

	2006
Saldo al inicio del año	\$ 9,458
Provisión del año	\$ 6,037
Pagos efectuados	\$ (9,458)
	<u>\$ 6,037</u>

## 12. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%, disminuyéndose a un 15% cuando los resultados se capitalizan.

La conciliación tributaria entra la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2006
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	\$ 40,249
Participación trabajadores	\$ (6,037)
Gastos no deducibles	\$ 12,208
Utilidad gravable	\$ 46,420
<b>Impuesto a la renta</b>	<u><b>\$ 11,605</b></u>

Al 31 de diciembre de 2006 el movimiento de la provisión es la siguiente:

	2006
Saldo al inicio del año	\$ 13,399
Provisión del año	\$ 11,605
Pagos efectuados	<u>\$ (13,399)</u>
Saldo al final del año	<u><u>\$ 11,605</u></u>

### 13. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Julio, 31 de 2007), de acuerdo a la Administración no se han presentado situaciones que requieran revelación en los estados financieros adjuntos.