

19218

Guayaquil, 15 de diciembre del 2008

**SEÑORES
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
CIUDAD**

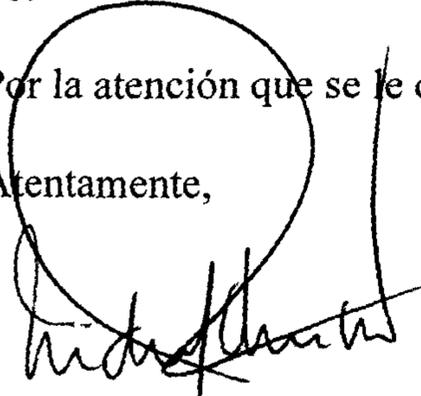
Ref.: EXPEDIENTE # 19218-80

De nuestras consideraciones:

Adjunto al presente sírvanse encontrar el informe de Auditoria Externa, sobre los **Estados Financieros del Ejercicio 2.007**, de la **Compañía Agrícola Bananera Clementina S.A.**, dando cumplimiento a lo dispuesto por la ley de Compañías, según artículo 10 de la Ley 58.

Por la atención que se le de a la presente, quedamos de ustedes.

Atentamente,


**Ing. Isidro Quimí Villón
Contralor**



C.C.: File

19218

Salvador Aurea Cía. Ltda.
An independent firm associated
with AGN International Ltd



www.aureacpas.com
Phone: (593-4) 256 0055
Fax: (593-4) 256 5433
Guayaquil- Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y a la Junta del Directorio
de **Agrícola Bananera Clementina S. A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de Agrícola Bananera Clementina S. A., al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros y las notas adjuntas son preparados por y de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos 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 de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Agrícola Clementina S. A., al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Aurea Cía. Ltda.

SC-RNAE-029
Mayo 31, 2008



Juan Puento V.

Lcdo. Juan Puento V.
Gerente
Registro No. 20.103

AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en US. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	121,740
Cuentas por cobrar	4	8,562,645
Inventarios	5	1,301,215
Gastos Anticipados	6	<u>485,017</u>
Total activos corrientes		<u>10,470,617</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	7	<u>5,816,064</u>
OTROS ACTIVOS	8	<u>1,660,768</u>
TOTAL		<u>17,947,449</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	9	12,119,575
Gastos acumulados por pagar	10	<u>573,740</u>
Total pasivos corrientes		<u>12,693,315</u>
PRESTAMO POR PAGAR	11	<u>1,783,454</u>
JUBILACION PATRONAL	12	<u>460,118</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	13	
Capital social		530,000
Reserva legal		4,533
Reserva facultativa		16,021
Reserva de capital		3,273,681
Déficit acumulado		<u>(813,673)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>3,010,562</u>
TOTAL		<u>17,947,449</u>
CUENTAS DE ORDEN	14	<u>825,603</u>
Ver notas a los estados financieros		

AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en US. dólares)

	<u>NOTA</u>	
VENTAS NETAS	15	<u>17,951,781</u>
COSTO Y GASTOS:	15	
Costo de ventas		16,339,351
Administración y ventas		<u>2,289,479</u>
Total		<u>18,628,830</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		<u>(677,049)</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO		<u>326,408</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u>(350,641)</u>

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en US. dólares)

	<u>Capital social</u> (Acciones de \$ 0.04)		<u>Reservas</u>			<u>Déficit</u>
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>legal</u>	<u>facultativa</u>	<u>de Capital</u>	<u>acumulado</u>
				(DOLARES)		
Enero 1, 2007	13,250,000	530,000	4,533	16,021	3,273,681	(463,032)
Pérdida del ejercicio						(350,641)
Diciembre 31, 2007	<u>13,250,000</u>	<u>530,000</u>	<u>4,533</u>	<u>16,021</u>	<u>3,273,681</u>	<u>(813,673)</u>

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en US. dólares)

**CONCILIACION DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Pérdida del ejercicio	(350,641)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones de propiedades y equipos	658,433
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	7,063,896
Inventario	49,504
Gastos anticipados	925,125
Cuentas por pagar	(6,835,643)
Gastos acumulados por pagar	<u>224,535</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,735,209</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades y equipos	(330,586)
Aumento en otros activos	<u>(1,534,563)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,865,149)</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:

Pago de jubilación patronal	<u>(58,008)</u>
-----------------------------	-----------------

CAJA Y BANCOS:

Disminución neta en efectivo	(187,948)
------------------------------	-----------

Efectivo al principio del año	<u>309,688</u>
-------------------------------	----------------

Efectivo al final del año	<u>121,740</u>
---------------------------	----------------

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1980, y su actividad principal es la siembra, cultivo, y venta de banano para su comercialización en el mercado internacional y local.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. 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.

La Federación Nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de febrero 22 del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC por las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en comunicación del 5 de junio del 2006, recomienda la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "IAS"; y adicionalmente recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberían adoptarse durante el año 2006, sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, su aplicación obligatoria se implementará a partir del ejercicio económico del año 2009.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

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

Inventarios - Al costo como sigue:

- **Productos Terminados:** Los materiales de empaque, repuestos, suministros y productos agroquímicos están registrados al costo promedio de adquisición.
- **En tránsito:** Al costo de los valores desembolsados por la desaduanización de mercaderías importadoras.

Propiedades y Equipos - Están registrados al costo histórico nota 7. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 30 para cultivos, 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, equipos aéreos, instalaciones y adecuaciones, y muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos. Cuando se vende un activo fijo, la pérdida o ganancia es reconocida en los resultados del año.

Impuesto a la Renta – De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2007, fue el 25% sobre la utilidad gravable.

Gastos Anticipados – Incluye principalmente pólizas de seguro emitidas por una compañía relacionada, las cuales tienen vigencia durante un año.

Provisión para Jubilación Patronal - La Compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago de los trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación patronal con servicios prestados por mas de 25 años. Esta provisión durante el año 2007, no se registró.

Transacciones con partes relacionadas –

Las transacciones son con partes relacionadas, domiciliadas o no en el país, si se efectúan de acuerdo con las siguientes políticas y/o preceptos legales como se indican a continuación:

- 1) En términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.
- 2) Por presunción, aquellas partes y sus transacciones que estén de acuerdo con las normativas vigentes dispuestas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), especialmente la indicada en el Artículo 4, numeral 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, que dice:

”Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

Cuando una persona natural o societaria, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país”.

3. BANCO

Al 31 de diciembre del 2007, representa fondo depositado en cuenta corriente en un banco local. Este fondo se encuentra de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007, cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 15	7,259,591
Gastos por liquidar	470,585
Intermediación laboral	270,228
Funcionarios y empleados	250,129
Impuestos	143,817
Clientes	96,573
Anticipos a proveedores	60,868
Otras	<u>17,827</u>
Sub-total	8,569,618
Provisión para cuentas incobrables	<u>(6,973)</u>
 Total	 <u>8,562,645</u>

Partes relacionadas, no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007, inventarios está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Productos terminados	1,290,632
En proceso	<u>58,915</u>
Sub-total	1,349,547
Provisión por obsolescencia	<u>(48,332)</u>
 Total	 <u>1,301,215</u>

Productos terminados, incluye principalmente compra de materiales plásticos, productos químicos y combustibles por \$815,934, adquiridos a compañías relacionadas. Los inventarios están libres de gravámenes.

6. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2007, gastos anticipados está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Primas de seguro relacionadas, nota 15	468,697
Inversiones sebioca	<u>16,320</u>
 Total	 <u>485,017</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2007, propiedades y equipos, neto, presenta los siguientes saldos:

	(DOLARES)
Instalaciones y adecuaciones	3,620,985
Cultivos	2,194,436
Maquinarias y equipos	1,715,852
Terrenos	694,500
Edificios	625,465
En proceso	547,246
Equipos aéreos	167,735
Equipos de computación	75,495
Muebles y equipos de oficina	26,063
Vehículos	<u>25,990</u>
Sub- total	9,693,767
Depreciación acumulada	<u>(3,877,703)</u>
Saldo, neto	<u>5,816,064</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, neto durante el año 2007, fue como sigue:

Saldo neto al comienzo del año	6,143,911
Adiciones	330,586
Gasto del año	<u>(658,433)</u>
Saldo neto al final del año	<u>5,816,064</u>

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2007, otros activos incluyen principalmente \$1,553,959, correspondiente a retenciones del impuesto al valor agregado provenientes de años anteriores y que se encuentran a la presente fecha del referido informe pendientes de recuperación.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 15	10,904,464
Proveedores	540,142
Liquidaciones por pagar	285,835
Impuestos y retenciones por pagar	270,821
Otras	<u>118,313</u>
Total	<u>12,119,575</u>

Partes relacionadas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, el movimiento de los gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	Saldo al		Ajuste	Saldo al
	Inicio	Provisión	Pagos	final
Décimo tercer sueldo	43,586	455,581	(435,755)	63,412
Décimo cuarto sueldo	98,447	304,532	(217,535)	185,444
Vacaciones	37,397	311,867	(237,011)	112,253
Fondo de reserva	108,788	439,763	(498,081)	50,470
Beneficios patronales	60,987	118,563	(17,389)	162,161
	-	-	-	-
TOTALES	349,205	1,630,306	(1,405,771)	573,740

11. PRESTAMOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, representa préstamos recibidos de años anteriores, los mismos que devengan interés pagadero trimestralmente a la tasa del 13% anual.

12. JUBILACION PATRONAL

Al 31 de diciembre del 2007, está constituida principalmente por provisiones determinadas en base a estimaciones por parte de la gerencia de la compañía. Durante el año 2007, la compañía no realizó provisión para jubilación patronal, tal como:

	(DOLARES)
Saldo al inicio del año	518,126
Pagos	(58,008)
Saldo al final del año	<u>460,118</u>

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2007, el patrimonio de los accionistas se encuentra conformado como sigue:

Capital Social - Consiste de 13,250,000 acciones ordinarias y nominativas a un valor de \$0.04 cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva Facultativa - Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

Reserva de Capital - Este saldo incluye las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y los ajustes originados en el proceso de conversión de estados financieros de sucres a dólares estadounidenses a marzo 31 del 2000. De acuerdo a regulaciones vigentes, dicha reserva puede capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad ni puede ser utilizado para pagar capital suscrito no pagado.

14. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre el 2007, cuentas de orden corresponde a mercaderías y materiales de cartón y pallets que son entregados por una compañía relacionada para el proceso de empaque, y cuyo costo es deducido en la liquidación de la fruta.

15. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

De acuerdo a lo indicado en la nota 1, a continuación detallamos las principales transacciones con partes relacionadas:

	(DOLARES)
Cuentas por cobrar	7,259,591
Gastos anticipados	468,697
Cuentas por pagar	10,904,464
Costo de venta de banano, piña y limón	445,608
Compra de combustibles, aceite y productos químicos	3,583,304
Compra material de empaque	1,243,199
Servicios de fumigación	602,358
Servicio de transportes	1,174,965
Servicios de personal	226,915
Pólizas de seguros	166,267
Alquileres	151,323
Intereses pagados	235,069

16. SITUACION TRIBUTARIA E IMPUESTO A LA RENTA

A continuación indicamos una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable indicada en la declaración del impuesto a la renta a diciembre 31 del 2007:

	(DOLARES)
Pérdida del Ejercicio	(347,423)
(+) Gastos no deducibles	<u>360,293</u>
Utilidad gravable	<u>12,870</u>
 Total impuesto a la renta causado	 <u>3,218</u>

General

Al 31 de diciembre del 2007, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2004 hasta el año 2007, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Inconsistencias

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

17. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2005	4
2006	3
2007	3

18. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial #324 de abril del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a \$1,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$5,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia

19. CONTINGENCIAS

Impuesto a la Renta: Juicio 6947 – 2006; impugnando glosas para el ejercicio económico del 2001. Recurso de revisión pendiente de aceptación y apertura del sumario por parte del Servicio de Rentas Internas el cual se encuentra bajo el patrocinio de nuestro asesor legal.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2008 y a la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 31, 2008), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
