

MACHALA



# Audidores & Consultores Independientes

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad

**EXP: 20286-72**

Estimados señores:

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sírvase encontrar 2 ejemplares del informe de Auditoria sobre los estados financieros de la Compañía **EXPORTADORA MACHALA CIA LTDA.**, por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006.

Atentamente

**Ing. Marco Guevara Alarcón**  
Licencia profesional 12523



**EXPORTADORA MACHALA CIA.LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

INDICE	Pag.
Informe de los Auditores independientes	2 - 3
Balance General	4 - 5
Estado de Resultados	6
Estado de Cambio en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estado de Flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 20





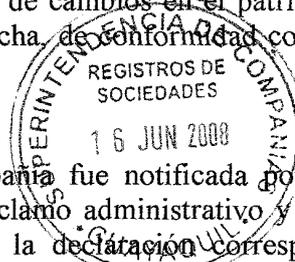
# Audidores & Consultores Independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

### EXPORTADORA MACHALA CIA.LTDA.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.** (Una compañía limitada 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 efectivos 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.
2. 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.
3. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.** 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 el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.
4. Según se menciona en nota 17 de este informe, la compañía fue notificada por el Director Regional del Servicio de Rentas Internas del Oro, negando reclamo administrativo y confirmando orden de cobro por liquidación de pago por diferencias en la declaración correspondientes al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2003, cuyo valor ascendió a \$ 835.244,31 incluido intereses calculados desde el 15 de abril del 2004 hasta el 14 de abril del 2007. La empresa ha presentado a través de sus asesores legales, el reclamo pertinente ante las autoridades pertinentes. A la fecha de emisión de este informe desconocemos los resultados de tales reclamos planteados por la compañía.
5. 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 caja de **EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.** 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 18, 2007**  
**Guayaquil, Ecuador**

*Marco Guevara*  
**Ing. Marco Guevara**  
**Licencia profesional # 12523**



**EXPORTADORA MACHALA CIA LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**

Expresados en dolares de Estados Unidos de America

	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja, bancos y equivalentes en efectivo	2 y 3	537.765,36	262.486,13
Cuentas por cobrar	4	2.398.652,86	1.321.495,39
Cuentas por cobrar relacionadas	5	4.403.511,62	3.739.796,20
Inventarios	6	474.953,56	244.490,53
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>7.814.883,40</u></b>	<b><u>5.568.268,25</u></b>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>	7		
Terrenos		1.723.329,26	1.813.240,63
Plantaciones		526.129,10	572.142,89
Edificios y construcciones agrícolas		610.020,64	576.240,53
Maquinarias y equipos		79.272,42	80.719,93
Muebles y enseres		13.181,50	20.232,38
Vehiculos		165.448,52	568.970,87
Instalaciones y equipos de riego y electricos		771.517,60	847.475,84
Equipos de computación		62.679,43	82.635,73
equipos de radio ,comunicación y seguridad		44.025,60	38.744,03
Sistemas y equipos funiculares		171.491,24	195.630,44
		<u>4.167.095,31</u>	<u>4.796.033,27</u>
Menos - Depreciación acumulada		<u>1.422.004,46</u>	<u>1.824.722,44</u>
Total Propiedades y equipos		<u>2.745.090,85</u>	<u>2.971.310,83</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	8	<u>340.183,27</u>	<u>311.153,54</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>10.900.157,52</u></b>	<b><u>8.850.732,62</u></b>

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

**EXPORTADORA MACHALA CIA.LTDA**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

Expresados en dolares de Estados Unidos de America

<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Obligaciones bancarias	9	174.119,04	171.884,74
Cuentas y documentos por pagar	10	1.744.477,13	2.129.237,30
Cuentas por pagar relacionadas y partes vinculadas	11	4.621.701,27	2.635.027,06
Pasivos acumulados	12	224.062,85	68.700,40
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>6.764.360,29</b>	<b>5.004.849,50</b>
<b>DEUDA A LARGO PLAZO</b>	13	<b>2.809.273,55</b>	<b>2.809.333,55</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>9.573.633,84</b>	<b>7.814.183,05</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	14	400,00	400,00
Aportes a futuros aumento de capital		137.463,44	137.463,44
Reserva de capital	15	639.625,72	639.625,72
Reserva legal	16	62.355,81	62.355,81
Reserva facultativa	2	580.259,38	580.259,38
Resultados acumulados		-383.554,81	-261.148,81
Utilidad (perdida) del ejercicio		289.974,14	-122.405,97
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>1.326.523,68</b>	<b>1.036.549,57</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>10.900.157,52</b>	<b>8.850.732,62</b>

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

**EXPORTADORA MACHALA CIA LTDA**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

Expresado en dolares de Estados Unidos de America

	NOTAS	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS		21.041.775,60	21.362.239,33
COSTO DE VENTAS		<u>14.002.673,69</u>	<u>15.057.470,08</u>
<b>Utilidad bruta</b>		7.039.101,91	6.304.769,25
<b><u>GASTOS DE OPERACIÓN</u></b>			
Gastos de administración		3.600.955,85	1.433.705,42
Gastos de exportación y embarques		<u>3.040.058,43</u>	<u>4.713.046,86</u>
		<u>6.641.014,28</u>	<u>6.146.752,28</u>
Utilidad en operación		398.087,63	158.016,97
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		<u>27.362,21</u>	<u>245.532,16</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes del 15% de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>		425.449,84	-87.515,19
15 % PARTICIPACION TRABAJADORES	17	-63.817,48	-
IMPUESTO A LA RENTA	17	-71.658,22	-34.890,78
<b>Utilidad (pérdida) del ejercicio</b>		<u><u>289.974,14</u></u>	<u><u>-122.405,97</u></u>

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

**EXPORTADORA MACHALACIA LTDA**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**POR LOS AÑOS TERMINADO 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	Aportes a Futuros aumento de capital	Resultados acumulados	Utilidad (Pérdida) Ejercicio	TOTAL
<b>Saldo al 1 Enero del 2006</b>	400,00	1.380.669,49	62.355,81	580.259,38	137.463,44	(463.704,71)	(529.312,31)	1.168.131,10
<b>MOVIMIENTO</b>								
Transferencia						(529.312,31)	529.312,31	0,00
Absorción de pérdidas		(741.043,77)				741.043,77		
Pago de impuesto a la renta 2005						(9.175,56)		(9.175,56)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio							(122.405,97)	(122.405,97)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2006</b>	400,00	639.625,72	62.355,81	580.259,38	137.463,44	-261.148,81	-122.405,97	1.086.549,57
<b>MOVIMIENTO</b>								
Transferencia						(122.405,97)	122.405,97	0,00
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio							289.974,14	289.974,14
<b>Saldo al 31 diciembre del 2007</b>	400,00	639.625,72	62.355,81	580.259,38	137.463,44	-383.554,78	289.974,14	1.326.523,71

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

**EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA**

**ESTADO 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>
<b><u>Flujos de efectivo por las actividades de operación</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	20.686.800,00	21.568.440,45
Efectivo pagado a proveedores	(20.427.607,78)	(24.182.499,41)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>27.362,21</u>	<u>(245.532,16)</u>
Efectivo neto provistos (utilizados) por las actividades de operación	<u>286.554,43</u>	<u>(2.859.591,12)</u>
<b><u>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</u></b>		
Compras de activos fijos tangibles, neto	<u>(13.449,50)</u>	<u>(204.669,99)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(13.449,50)</u>	<u>(204.669,99)</u>
<b><u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u></b>		
Obligaciones bancarias	2.234,30	171.884,74
Disminución de deuda a largo plazo	(60,00)	774,74
Ajustes netos al patrimonio y pasivos	<u>-</u>	<u>(9.175,56)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>2.174,30</u>	<u>163.483,92</u>
Incremento(disminución) del efectivo	275.279,23	(2.900.777,19)
Más efectivo al inicio del periodo	<u>262.486,13</u>	<u>3.163.263,32</u>
Efectivo al final del periodo	<u>537.765,36</u>	<u>262.486,13</u>

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

**EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

**Expresado en Dolares de Estados Unidos de America**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad(pérdida) del ejercicio	289.974,14	(122.405,97)
<b>Más:</b>		
Ajustes para conciliar la utilidad(perdida) del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	239.669,48	256.140,98
Provision para cuentas incobrables	6.137,74	6.552,14
	<u>245.807,22</u>	<u>262.693,12</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Cuentas por Cobrar	(1.083.009,23)	(309.660,51)
Cuentas por cobrar relacionadas	(663.715,42)	(1.391.322,21)
Inventarios	(230.463,03)	(66.253,45)
Otros activos	(11.584,34)	(35.561,53)
Cuentas por pagar	(401.491,54)	(2.306.739,67)
Cuentas por pagar relacionadas y partes vinculadas	1.985.674,21	1.082.410,97
Pasivos acumulados	<u>155.362,42</u>	<u>27.248,13</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>(249.226,93)</u>	<u>(2.999.878,27)</u>
<b>Efectivo neto provisto(utilizado) por las actividades de operación</b>	<u><u>286.554,43</u></u>	<u><u>(2.859.591,12)</u></u>

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

## **EXPORTADORA MACHALA CIA.LTDA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**

#### **1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía inicio sus operaciones en la ciudad de Machala el 10 de Abril de 1.972., Su objetivo principal es la explotación agrícola y ganadera en todas sus fases, la importación y exportación de productos agrícolas y pecuarios.

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.

**INVENTARIOS.-** Los inventarios están representados por materiales y suministros para el sector bananero y agrícola, valorados al costo promedio, que no excede su valor de mercado.

**PROPIEDADES Y EQUIPOS.-** Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada,

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse las propiedades. Los resultados por retiro se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales y mercado, usando el método de línea recta de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

<b>ACTIVO</b>	<b>%</b>	<b>AÑOS</b>
Plantaciones	5	20
Edificio y construcciones agrícolas	5	20
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	20	5
Instalaciones y equipos de riego y electricos	10	10
Equipo de computación	33	3
Equipos de radios, comunicación y seguridad	10	10
Sistema y equipos funiculares	10	10

**EQUIVALENTE DE EFECTIVO.**- Para propósito de elaboración de los estados de flujos de efectivo la compañía considera como caja y equivalente de efectivo los saldos de caja y bancos e inversiones temporales.

**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.

**RESERVA LEGAL.**-La Ley de Compañías requiere que el 5% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**RESERVA FACULTATIVA.**-La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

**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.

**PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES.**- Se calcula mediante la aplicación del 15% sobre las utilidades del ejercicio y se carga a los resultados del año en que se devengan.

**INGRESOS.**-Son reconocido en resultados, por la emisión de facturas a clientes locales y del exterior.

**COSTOS.**-Representan los costos incurridos en la compra, cosecha y producción de los productos agrícolas vendidos a los clientes locales y de exportación

### 3. CAJA Y BANCOS Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el detalle de caja, bancos y equivalente en efectivo es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Bancos locales	\$ 311.866,84	97.494,19
Inversiones temporales (1)	225.898,52	164.991,94
<b>Total caja , bancos y equivalentes en efectivo</b>	<b>\$ 537.765,36</b>	<b>262.486,13</b>

(1)Comprenden inversiones renovable cada a 180 días plazo, que devenga el interés variable del 4% y 5% anual.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2.007 y 2006 las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por cobrar clientes	\$ 1.010.189,23	655.213,63
Impuestos por cobrar Iva	725.897,10	632.882,30
Empleados	78.405,89	29.941,54
Anticipos a proveedores	38.688,36	0,00
Varios deudores	246.987,71	34741,19
Anticipos a contratistas	264.294,52	5.923,50
Otras cuentas por cobrar	77.248,58	0,00
	<b>2.441.711,39</b>	<b>1.358.702,16</b>
Provisión incobrables	(43.344,51)	(37.206,77)
	<b>\$ 2.398.366,88</b>	<b>1.321.495,39</b>

La administración de la compañía considera que es razonable la provisión para cuentas incobrables para cubrir riesgo de cobro de sus cuentas por cobrar.

## 5. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

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

<b>RELACIONADAS</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Industrias y Cultivos el Camaron S.A. I.C.C.S.A.	\$ 1.889.217,18	1.927.132,43
Inversiones Agricolas Tares S.A.	213.347,68	364.966,63
Angiosa S.A.	355.703,21	316.660,38
Industrial Plastica Plastiquir S.A:	936.717,05	447.859,42
Empresa Agricola Machala Emagrinsa S.A.	252.626,04	232.233,59
Grupquir S.A	439.562,21	179.051,98
Teresopolis S.A.	115.569,22	96.872,71
Jesmar Quirola y Compañía	55.713,53	42.367,56
Copalisa S.A.	77.807,12	77.807,12
Exportadora Quirola Cia.Ltda.	16.967,41	7.354,31
Laboratorios Quirola Labquir S.A.	1.935,42	1.724,40
Empacadora Estar C.A	1.034,94	228,43
Sociedad Agricola Alamos C.A.	1.237,79	0,00
Otras afiliadas (1)	46.072,82	45.537,24
	<b>\$ 4.403.511,62</b>	<b>3.739.796,20</b>

(1) No auditadas

## 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los inventarios consistían en:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Cartones y fundas	212.008,76	69.002,36
Fertilizantes	130.727,93	31.669,11
Fungicidas y herbicidas	38.396,79	30.266,00
Combustibles y lubricantes	30.058,55	40.269,42
Repuestos y materiales	12.666,17	52.420,65
Materiales varios	51.095,36	20.862,99
	<b>\$ 474.953,56</b>	<b>244.490,53</b>

La administración de la empresa, considera no necesario una reserva para cubrir pérdidas por obsolescencia de inventarios de lento movimiento.

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2.006 los saldos de propiedades, y equipo consistían en:

	Saldo al 01-01-2007	Adiciones	Retiros	Ventas y/o Bajas	Saldo al 31-12-2007
<b>2007</b>					
Terrenos	1.813.240,63	4.040,40	-	93.951,77	1.723.329,26
Plantaciones	572.142,89	-	41.640,45	4.373,34	526.129,10
Edificio y construcciones agrícolas	576.240,53	47.537,30	-	13.757,19	610.020,64
Maquinarias y equipos	80.719,93	6.592,00	8.039,51	-	79.272,42
Muebles y enseres	20.232,38	1.909,10	8.959,98	-	13.181,50
Vehículos	568.970,87	12.695,84	416.218,19	-	165.448,52
Instalaciones y equipos de riego y electricos	847.475,84	14.324,38	65.230,72	25.051,90	771.517,60
Equipo de computación	82.635,73	29.410,00	49.366,30	-	62.679,43
Equipos de radios, comunicación y seguridad	38.744,03	11.630,00	6.348,43	-	44.025,60
Sistema y equipos funiculares	195.630,44	8.540,83	27.677,74	5.002,29	171.491,24
	4.796.033,27	136.679,85	623.481,32	142.136,49	4.167.095,31
(-)Depreciación Acumuladas	1.824.722,44	239.669,48	623.481,32	18.906,14	1.422.004,46
	<b>2.971.310,83</b>	<b>-102.989,63</b>	<b>0,00</b>	<b>123.230,35</b>	<b>2.745.090,85</b>
<b>2006</b>					
	Saldo al 01-01-2006	Adiciones	Retiros	Ventas y/o Bajas	Saldo al 31-12-2006
Terrenos	1.803.240,63	10.000,00	-	-	1.813.240,63
Plantaciones	568.908,65	3.234,24	-	-	572.142,89
Edificio y construcciones agrícolas	485.953,55	90.286,98	-	-	576.240,53
Maquinarias y equipos	53.027,21	27.692,72	-	-	80.719,93
Muebles y enseres	18.286,08	1.946,30	-	-	20.232,38
Vehículos	522.866,78	46.104,09	-	-	568.970,87
Instalaciones y equipos de riego y electricos	842.785,74	4.690,10	-	-	847.475,84
Equipo de computación	66.720,17	15.915,56	-	-	82.635,73
Equipos de radios, seguridad y comunicación	33.944,03	4.800,00	-	-	38.744,03
Sistema y equipos funiculares	195.630,44	-	-	-	195.630,44
	4.591.363,28	204.669,99	-	-	4.796.033,27
(-)Depreciación Acumuladas	1.568.581,46	256.140,98	-	-	1.824.722,44
	<b>3.022.781,82</b>	<b>(51.470,99)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.971.310,83</b>

La compañía durante el ejercicio 2007, retiró propiedades y equipos por valor de \$ 623.481,32 dólares, por estar totalmente depreciados. Adicionalmente realizó ventas por valor de \$ 142.136,49 dólares.

## 8. OTROS ACTIVOS

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Anticipo impuesto renta	\$ 214.832,10	226.306,78
Inversiones Corpei (1)	107.905,77	84.846,76
	<u>\$ 322.737,87</u>	<u>311.153,54</u>

(1) Cupones de garantía sobre valor F.O.B de importaciones redimibles a 10 años, no devenga interés

## 9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las obligaciones bancarias consistían en:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Banco del Pichincha (1)	\$ 0,00	170.000,00
Depositos en tránsito	0,00	1.776,90
Sobregiro bancario	174.119,04	107,84
	<u>\$ 174.119,04</u>	<u>171.884,74</u>

(1) devengan el 6.5% de interés anual vence el 12 de febrero del 2007

## 10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores locales	\$ 1.377.591,67	1.520.785,19
Documentos por pagar	172.076,12	423.372,91
Retenciones e impuestos por pagar (1)	105.464,50	47.179,63
Otros cuentas por pagar	72.613,47	137.899,57
	<u>\$ 1.727.745,76</u>	<u>2.129.237,30</u>

(1) incluye \$ 53.926,85 dólares de impuesto a la renta a pagar correspondiente al presente ejercicio

## 11.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS Y PARTES VINCULADAS

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

<b><u>RELACIONADAS</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
Empacadora Estar S.A.	\$ 185.676,72	69.640,72
Agricola Ganadera Quirola Quirola S.A. (1)	328.743,28	64.438,64
	514.420,00	134.079,36
Partes vinculadas	4.106.281,27	2.493.358,49
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS Y PARTES VINCULADAS</b>	<b>\$ <u>4.620.701,27</u></b>	<b><u>2.627.437,85</u></b>

(1) Cuentas por liquidaciones de fruta

## 12. PASIVOS ACUMULADOS

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

<b><u>BENEFICIOS SOCIALES</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
Saldo inicial	\$ 68.700,40	94.105,21
Provisión	365.030,82	18.998,66
Retiros y/o utilizaciones	-209.668,40	-44.403,47
Saldo final (1)	<b>\$ <u>224.062,82</u></b>	<b><u>68.700,40</u></b>

(1) Incluye \$ 83.854,73 para pago a Tercerizadora Trimberg S.A.

## 13.- DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la deuda a largo plazo consistía en:

	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2.006</u></b>
Partes vinculadas (1)	2.809.273,55	2.809.333,55
	<b>\$ <u>2.809.273,55</u></b>	<b><u>2.809.333,55</u></b>

(1) Prestamos para capital de trabajo; no devengan intereses y no tiene fecha de vencimiento.

#### **14. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2006, el capital social está conformado por 400. Acciones ordinarias y nominativas de \$1.00 cada una a valor nominal unitario.

**15. 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.

#### **16. RESERVA LEGAL**

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 20% 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.

#### **17. IMPUESTO A LA RENTA**

##### **CONTINGENCIA**

El 19 de octubre del 2007 ,la compañía fue notificada con la Resolución # 107012007RREC004535 ,emitido por el Director Regional del Servicio de Rentas Internas del Oro, negando reclamo administrativo y confirmando orden de cobro por liquidación de pago por diferencias en la declaración correspondientes al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2003,cuyo valor ascendió a \$ 833.244,31 incluido intereses calculados desde el 15 de abril del 2004 hasta el 14 de abril del 2007.La empresa ha presentado a través de sus asesores legales , el reclamo pertinente ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal Numero 2 con sede en Guayaquil. A la fecha de emisión de este informe desconocemos los resultados de tales reclamos planteados por la compañía.

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

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad (Perdida) contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las Utilidades	\$ 425.449,84	(87.515,19)
Menos-15% participación de trabajadores	63.817,48	-
Mas:		
(+) Gastos no deducibles	20.544,82	273.599,37
(-) Amortización de pérdida	<u>95.544,30</u>	<u>46.521,05</u>
Base de calculo para el 25% de impuesto a la renta	<u>286.632,88</u>	<u>139.563,13</u>
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<b>\$ <u>71.658,22</u></b>	<b><u>34.890,78</u></b>

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	\$ 34.890,78	9.175,56
Pagos	(23.416,10)	(9.175,56)
Anticipos	(28.920,08)	-
Retenciones	(285,97)	-
Provisiones	<u>71.658,22</u>	<u>34.890,78</u>
Saldo final(1)	<b>\$ <u>53.926,85</u></b>	<b><u>34.890,78</u></b>

(1) ver nota 10

## 18. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente fue el movimiento de transacciones entre compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2007 y 2006

	<u>COMPRAS 2007</u>	<u>COMPRAS 2006</u>
Agricola Quirola Quirola SPR	357.225,18	1.295.791,01
Industrias y Cultivos el Camaron ICSSA S.A.	1.523,99	0,00
Teresopolis S.A.	745.034,04	739.822,93
Jesmar Quirola y Compañia	8.003,68	22.351,10
Angiosa S.A.	1.121.609,46	2.244.058,69
Industrial Plastica Plastiquir S.A.	536.613,30	761.019,88
Inversiones Agricolas Tares Cia Ltda	4.654.866,90	4.135.173,63
Grupquir S.A.	376.320,00	0,00
Empresa Agricola Machala Emagrinsa S.A.	48.398,90	16.715,82
	<b><u>7.849.595,45</u></b>	<b><u>9.214.933,06</u></b>

## 19. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Al 31 de diciembre del 2007 parte de la fuerza laboral de la empresa es contratadas con las compañías relacionadas que proveen servicios de intermediación, BIKGRAF S.A. y TRINBERG S.A. tercerizadoras de servicios complementarios registrada y autorizada por el Ministerio de Trabajo y empleo.

De acuerdo al artículo 10 del Reglamento de aplicación de la Ley Reformatoria al Código del Trabajo, publicado en el Suplemento del R.O. No.375 de octubre 12 del 2006, el trabajador intermediado recibirá las utilidades generadas por la usuaria, a menos que la empresa intermediaria genere mayores utilidades que la usuaria a la fecha de emisión de este informe, no disponemos de los resultados de las empresas tercerizadoras, en consecuencia, se encuentra pendiente por definir por parte de la compañía la liquidación y pago a los trabajadores tercerizados el 15% de participación laboral.

Conforme al artículo 13 del Reglamento de Aplicación de la Ley Reformatoria al Código de Trabajo, las personas jurídicas usuarias de servicios complementarios, podrán tercerizar, todas las actividades que no comprendan el proceso productivo de la misma. En consecuencia la compañía estaría obligada a contratar personal en forma directa para atender sus procesos de producción industrial y agrícola

## 20. 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	COMPAÑÍA	INFORME AUDITADO	RECLASIFICACIONES
Caja, banco y equivalentes en efectivo	311.866,84	537.765,36	-225.898,52
Inversiones	225.898,52	-	225.898,52
Cuentas y documentos por pagar	1.701.491,64	1.727.745,76	-26.254,12
Otros corrientes	29.843,07	-	29.843,07
Cuentas por pagar y partes vinculadas	4.617.112,32	4.620.701,27	-3.588,95
TOTAL	6.886.212,39	6.886.212,39	0,00

## 21. ACUERDOS DE PRECIOS Y CONVENIOS DE COMPRAVENTA DE BANANO

El Consejo Consultivo del Banano, compuesto por el Ministros de Agricultura, Ganadería, Comercio Exterior, Industrialización, Pesca y Competitividad; fijan trimestralmente mediante Acuerdo Interministerial, en función de la época de comercialización, los precios mínimos referenciales FOB de exportación de banano, plátanos y otros musáceas en dólares de los Estados Unidos de América, a que están sujetas las compañías exportadora. Por regulaciones existentes en la comercialización del banano los precios de la fruta se fijan en función del valor pagado al productor en el mercado nacional llamado de Sustentación Mínimo al productor y los precios de ventas al exterior denominado Referenciales Mínimos de exportación; durante el 2007 estos son los siguientes:

**Sustentación Exportación**

Temporada alta (enero– mayo) Promedio	3,25	4,80
Temporada baja (junio– diciembre) Promedio	3.50	5,05

La empresa mantienen con sus clientes del exterior contratos de compraventa de bananos; en los que, se compromete a vender FOB la cantidad de banano conforme a las normas de calidad y fitosanitaria de los mercados de consumo a los que va destinado la fruta de la variedad Cavendish y otros aceptados por los compradores.

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de presentación del presente informe (18 de mayo 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.

La administración de la empresa durante el ejercicio 2007, por ser parte de un grupo de empresa relacionadas dedicadas a la actividad agrícola ; contrató profesionales independientes en el área legal, a fin de realizar un análisis de los límites de las propiedades e inmuebles , documentación de soporte, tales como, escrituras de compra –ventas e inscripción ante el Registro de Propiedad ;que respaldan las propiedades e inmuebles que la empresa mantiene físicamente y que se encuentra registradas en sus estados financieros. El referido estudio a la fecha de emisión de este informe, se encuentran pendiente ser concluido.