

32.693

COMPAÑÍA AGRICOLA PALACIOS CIAEGPA C. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE
2007 JUNTO CON EL INFORME DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES**



INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los Socios de

Compañía Agrícola Palacios CIAEGPA C. Ltda.

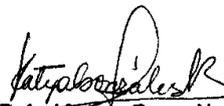
Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Agrícola Palacios CIAEGPA C. Ltda. (una compañía limitada ecuatoriana) al 31 de diciembre de 2007 y los correspondientes estados de resultados de evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el período terminado en la propia fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Compañía Agrícola Palacios CIAEGPA C. Ltda., al 31 de diciembre de 2006, presentan un informe de fecha 25 de abril de 2007, la cual contiene una opinión con salvedad.

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 errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación y cumplimiento de los principios de contabilidad utilizados, de las normas legales y tributarias vigentes en el país y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, basados en nuestra auditoría, dichos estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Agrícola Palacios CIAEGPA C. Ltda., al 31 de diciembre de 2007, los resultados de sus operaciones, de la evolución del patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por el período terminado en la propia fecha, de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el año terminado el 31 de diciembre de 2007, se emite por separado.

La distribución y conocimiento de la información incluida en este informe es únicamente para la Administración de la Compañía y demás entidades de control, no debe por lo tanto, ser usado para ningún otro propósito.


C.P.A. Katya González B
Registro Profesional 30.835
SC-RNAE 481

Machala, Ecuador
22 de mayo de 2008

COMPAÑÍA AGRICOLA PALACIOS CIAEGPA C. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

(Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>31-DIC-2007</u>	<u>31-DIC-2006</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	35,472.22	26,247.14
Cuentas por cobrar	5,587,207.50	5,358,560.39
Inventarios	251,271.31	154,424.75
Gastos pagados por anticipado	41,921.77	9,324.84
Total de activos corrientes	<u>5,915,872.80</u>	<u>5,548,557.12</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto	14,421,398.03	11,963,961.52
Total de activos	<u>20,337,270.83</u>	<u>17,512,518.64</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros Bancarios	83,474.47	86,500.54
Porción corriente	0.00	126,954.23
Cuentas por pagar	3,602,104.94	245,997.06
Pasivos acumulados	10,728.75	7,828.58
Total de pasivos corrientes	<u>3,696,308.16</u>	<u>467,280.41</u>
OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	0.00	219,907.50
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	<u>15,452,655.10</u>	<u>11,971,973.37</u>
Total de pasivos	<u>19,148,963.26</u>	<u>12,659,161.28</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
Capital social, suscrito y pagado, 298,000 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1.00 cada una	298,000.00	178,600.00
Aporte para futuro aumento de capital	0.00	3,788,990.38
Reserva de capital	777,194.56	777,194.56
Utilidades apropiadas	21,892.14	15,695.11
Utilidades no apropiadas	91,220.87	92,877.31
Total de patrimonio de los socios	<u>1,188,307.57</u>	<u>4,853,357.36</u>
Total de pasivos y patrimonio de los socios	<u>20,337,270.83</u>	<u>17,512,518.64</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

COMPAÑÍA AGRICOLA PALACIOS CIAEGPA C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>31-DIC-2007</u>	<u>31-DIC-2006</u>
VENTAS NETAS	10,276,668.29	8,961,963.87
COSTO DE VENTAS	<u>8,850,515.82</u>	<u>7,967,807.42</u>
Utilidad Bruta	1,426,152.47	994,156.45
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Generales y de Administración	110,191.85	166,336.71
Utilidad antes de otros (egresos) ingresos	<u>1,315,960.62</u>	<u>827,819.74</u>
OTROS (EGRESOS) INGRESOS:		
Gastos financieros	(938,314.75)	(811,622.10)
Otros, neto	<u>(134,711.20)</u>	<u>207,729.76</u>
Utilidad antes de participación del personal en las utilidades	242,934.67	223,927.40
PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES	<u>54,111.08</u>	<u>45,368.98</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	188,823.59	178,558.42
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA	<u>64,883.00</u>	<u>52,275.89</u>
Utilidad neta	<u>123,940.59</u>	<u>126,282.53</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

COMPañIA AGRICOLA PALACIOS CIAEGPA C. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital social, suscrito y pagado	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva de capital	Utilidades apropiadas Reserva legal	Utilidades no apropiadas
Saldos al 31 de diciembre de 2005	26,100.00	3,788,990.38	777,194.56	9,380.98	125,408.91
Más (menos) transacciones durante el año					
Incremento del capital social	152,500.00	0.00	0.00	0.00	(152,500.00)
Apropiación de reserva legal	0.00	0.00	0.00	6,314.13	(6,314.13)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	0.00	0.00	0.00	0.00	178,558.42
Provisión para impuesto a la renta	0.00	0.00	0.00	0.00	(52,275.89)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	178,600.00	3,788,990.38	777,194.56	15,695.11	92,877.31
Más (menos) transacciones durante el año					
Incremento del capital social	119,400.00	0.00	0.00	0.00	(119,400.00)
Transferencia aporte para futuro aumento de capital	0.00	(3,788,990.38)	0.00	0.00	0.00
Apropiación de reserva legal	0.00	0.00	0.00	6,197.03	(6,197.03)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	0.00	0.00	0.00	0.00	188,823.59
Provisión para impuesto a la renta	0.00	0.00	0.00	0.00	(64,883.00)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	298,000.00	0.00	777,194.56	21,892.14	91,220.87

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

COMPAÑÍA AGRICOLA PALACIOS CIAEGPA C. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>31-DIC-2007</u>	<u>31-DIC-2006</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	123,940.59	126,282.53
Conciliación de los resultados del año y el efectivo		
Provenientes de las actividades de operación:		
Participación del personal en las utilidades	(54,111.08)	(45,368.98)
Provisión para impuesto a la renta	(64,883.00)	(52,275.89)
Depreciación	1,228,399.85	934,203.19
Transferencia aporte para futuro aumento de capital	(3,788,990.38)	0.00
Aumento (disminución) neto en:		
Cuentas por cobrar	(228,647.11)	(3,010,662.28)
Inventarios	(96,846.56)	(4,804.37)
Gastos pagados por anticipado	(32,596.93)	39,576.30
Cuentas por pagar	3,475,101.96	122,974.99
Pasivos acumulados	2,900.17	(642.38)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>564,267.51</u>	<u>(1,890,716.89)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Propiedades y equipos, neto	<u>(3,685,836.36)</u>	<u>(1,988,478.76)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(3,685,836.36)</u>	<u>(1,988,478.76)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Procedentes de:		
Sobregiros bancarios	(3,026.07)	86,500.54
Porción corriente	(126,954.23)	108,772.35
Obligaciones bancarias a largo plazo	(219,907.50)	(345,805.28)
Cuentas por pagar a largo plazo	3,480,681.73	4,026,282.08
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>3,130,793.93</u>	<u>3,875,749.69</u>
Aumento (Disminución) en caja y bancos	9,225.08	(3,445.96)
Saldo de caja y bancos al inicio del período	<u>26,247.14</u>	<u>29,693.10</u>
Saldo de caja y bancos al final del período	<u>35,472.22</u>	<u>26,247.14</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

COMPAÑÍA AGRICOLA PALACIOS CIAEGPA C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

La Compañía, se constituyó mediante escritura pública otorgada el 15 de octubre de 2002, e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de noviembre del mismo año, en la ciudad de Cuenca, Provincia del Azuay, la cual tiene como objeto principal dedicarse a la siembra, cultivo y producción del banano, con el objeto de que sean exportados principalmente a la zona de Europa del Este por intermedio de compañías exportadoras.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACION.- La Compañía, mantiene sus registros contables en dólares de E.U.A. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales en términos generales coinciden con los principios internacionales de contabilidad.

RESERVA DE CAPITAL.- La reserva de capital, corresponde al saldo de la reserva por revalorización del patrimonio que la Compañía mantenía al 31 de diciembre de 1999, más el efecto neto de la reexpresión monetaria integral hecha por la Compañía al 31 de marzo de 2000, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes a la fecha de este informe.

RESERVA LEGAL.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% 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 o utilizado para cubrir pérdidas.

PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA.- El impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigible.

PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES.- De acuerdo a las disposiciones establecidas en el código de trabajo, la participación del personal en las utilidades, se calcula mediante la tasa aplicable a las utilidades gravables.

INVENTARIOS.- Los inventarios de mercaderías están valorados al costo de adquisición de las últimas facturas, que es mas bajo del valor del mercado.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición.

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 propiedades y equipos. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de la línea recta.

3. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>31-DIC-2007</u>	<u>31-DIC-2006</u>
Clientes	4,345,419.52	3,989,075.86
Empleados	85,801.56	23,017.26
Impuestos	1,108,620.35	792,827.93
Anticipos y préstamos	41,180.04	551,418.58
Otros	6,186.03	2,220.76
	<u>5,587,207.50</u>	<u>5,358,560.39</u>

4. INVENTARIOS

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

	<u>31-DIC-2007</u>	<u>31-DIC-2006</u>
Inventario de hacienda bananera	228,908.37	126,466.91
Inventario división ganadera	<u>22,362.94</u>	<u>27,957.84</u>
	<u>251,271.31</u>	<u>154,424.75</u>

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los gastos pagados por anticipado consistían en:

	31-DIC-2007	31-DIC-2006
Seguros	1,921.77	4,124.84
Alquiler	40,000.00	5,200.00
	<u>41,921.77</u>	<u>9,324.84</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre de 2007 y 2006, consistía en:

	Saldo al 31 de diciembre de 2005	Movimiento de enero a diciembre 2006	Saldo al 31 de diciembre de 2006	Movimiento de enero a diciembre 2007	Saldo al 31 de diciembre de 2007	Vidas útiles Estimadas en años
Terrenos	5,005,315.11	595,439.05	5,600,754.16	1,830,997.45	7,431,751.61	-
Plantaciones	1,139,044.85	96,222.42	1,235,267.27	320,521.90	1,555,789.17	25
Edificios e instalaciones	4,819,096.89	176,552.10	4,995,648.99	125,702.42	5,121,351.41	10
Maquinarias y equipos agrícolas	684,192.14	1,115,540.49	1,799,732.63	243,383.06	2,043,115.69	10
Muebles y enseres	20,868.42	10,083.86	30,952.28	354.00	31,306.28	10
Equipos de computación	4,293.20	6,470.37	10,763.57	9,177.36	19,940.93	3
Equipos de comunicación	11,254.40	3,098.21	14,352.61	(5,964.40)	8,388.21	10
Vehículos	750,091.83	2,500.00	752,591.83	122,396.43	874,988.26	5
Hato ganadero	429,500.00	500.00	430,000.00	2,100.00	432,100.00	-
Herramientas menores	45,021.16	16,420.95	61,442.11	41,283.84	102,725.95	1
Total de propiedades y equipos, costo	<u>12,908,678.00</u>	<u>2,022,827.45</u>	<u>14,931,505.45</u>	<u>2,689,952.06</u>	<u>17,621,457.51</u>	
Menos - Depreciación acumulada	<u>2,046,129.52</u>	<u>934,203.19</u>	<u>2,980,332.71</u>	<u>1,228,399.85</u>	<u>4,208,732.56</u>	
	<u>10,862,548.48</u>	<u>1,088,624.26</u>	<u>11,951,172.74</u>	<u>1,461,552.21</u>	<u>13,412,724.95</u>	
Construcciones en curso y plantaciones en proceso	<u>47,137.47</u>	<u>(34,348.69)</u>	<u>12,788.78</u>	<u>995,884.30</u>	<u>1,008,673.08</u>	
Total de propiedades y equipos, neto	<u><u>10,909,685.95</u></u>	<u><u>1,054,275.57</u></u>	<u><u>11,963,961.52</u></u>	<u><u>2,457,436.51</u></u>	<u><u>14,421,398.03</u></u>	

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

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

	31-DIC-2007	31-DIC-2006
Banco de Machala	0.00	89,306.27
Préstamo No. 59670000, concedido el 30 de agosto de 2005 y con vencimiento el 14 de agosto de 2008, a 3 años plazo con una tasa de interés anual del 14.80%.		

Banco de Machala	0.00	130,601.23
Préstamo No. 63940000, concedido el 21 de octubre de 2005 y con vencimiento el 5 de octubre de 2008, a 3 años plazo con una tasa de interés anual del 12.00%.		
Banco de Machala	0.00	122,820.31
Préstamo No. 040148700, concedido el 1 de diciembre de 2004 y con vencimiento el 16 de noviembre de 2007, a 3 años plazo con una tasa de interés anual del 14.90%.		
Banco de Machala	0.00	4,133.92
Préstamo No.05011102, concedido el 24 de febrero de 2006 y con vencimiento el 20 de enero de 2007, a 1 años plazo con una tasa de interés anual del 12.44%.		
	<u>0.00</u>	<u>346,861.73</u>
Porción corriente de las obligaciones bancarias a largo plazo	0.00	126,954.23
OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	<u>0.00</u>	<u>219,907.50</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>31-DIC-2007</u>	<u>31-DIC-2006</u>
Proveedores	463,811.32	102,092.91
Intereses	0.00	1,883.92
Impuestos	100,699.58	68,893.10
Empleados	96,936.51	73,127.13
Otros	<u>2,940,657.53</u>	<u>0.00</u>
	<u>3,602,104.94</u>	<u>245,997.06</u>

9. PASIVOS ACUMULADOS

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

	<u>31-DIC-2007</u>	<u>31-DIC-2006</u>
Décimo tercer sueldo	2,832.04	1,301.77
Décimo cuarto sueldo	3,867.44	3,239.98
Fondo de reserva	<u>4,029.27</u>	<u>3,286.83</u>
	<u>10,728.75</u>	<u>7,828.58</u>

10. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las cuentas por pagar a largo plazo, consistía en:

	<u>31-DIC-2007</u>	<u>31-DIC-2006</u>
Préstamo del exterior	0.00	2,000,000.00
Préstamo local	0.00	520,000.00
Intereses	0.00	700,657.53
Proveedores	13,221,206.08	6,479,836.99
Accionistas	<u>2,231,449.02</u>	<u>2,271,478.85</u>
	<u>15,452,655.10</u>	<u>11,971,973.37</u>

11. AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL

Mediante escritura pública y de acuerdo a la resolución No. 07-C-DIC-792, emitida por la Intendencia de Compañías de Cuenca el 21 de diciembre de 2007, se aprobó y efectuó el aumento de capital social de la compañía en US \$ 119,400.00 y que corresponden a 119,400 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1.00 cada una.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de emisión de nuestro informe, 22 de mayo de 2008, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.