



EUGENIO RODRIGUEZ MITE
ASESOR FINANCIERO - AUDITOR INDEPENDIENTE
GUAYAQUIL - ECUADOR

4005 / R

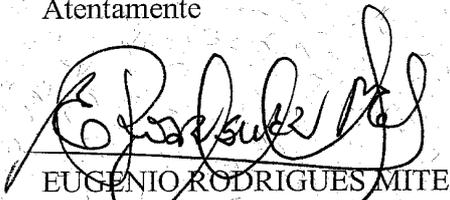
Guayaquil, Mayo 27 del 2008

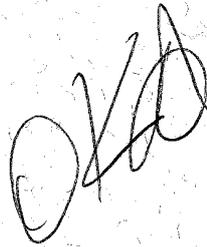
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

De mis consideraciones

Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar del Informe de Auditoría Externa, por el ejercicio económico terminado el 31 de Diciembre del 2007, de SOCIEDAD FIDUCIARIA E INMOBILIARIA C.A., con expediente No 4005 junto con los respectivos estados financieros, el mismo que fue entregado a los Señores accionistas de la referida empresa.

Atentamente


EUGENIO RODRIGUEZ MITE
ING. COM. Y C.P.A.
SC-RNAE 200 - RN 10754







EUGENIO RODRIGUEZ MITE
ASESOR FINANCIERO – AUDITOR INDEPENDIENTE
GUAYAQUIL - ECUADOR

SOCIEDAD FIDUCIARIA E INMOBILIARIA C. A. (SOFCA)

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2007 JUNTO CON EL DICTAMEN DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE

CONTENIDO



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ESTADOS FINANCIEROS Y SUS RESPECTIVAS NOTAS
BALANCE GENERAL
ESTADO DE RESULTADOS
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO



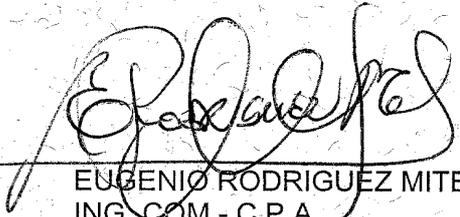
EUGENIO RODRIGUEZ MITE
ASESOR FINANCIERO - AUDITOR INDEPENDIENTE
GUAYAQUIL - ECUADOR

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS ACCIONISTAS DE SOCIEDAD FIDUCIARIA E INMOBILIARIA C.A. (SOFCA)

1. He auditado el balance general adjunto de SOCIEDAD FIDUCIARIA E INMOBILIARIA C.A. (SOFCA) al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de evolución patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.- Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en mi auditoría.
2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 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 una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros descritos en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de SOCIEDAD FIDUCIARIA E INMOBILIARIA C.A. (SOFCA) al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.
4. De acuerdo con disposiciones legales, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2007, será presentado por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI) a los contribuyentes;

Atentamente,



EUGENIO RODRIGUEZ MITE
ING. COM - C.P.A.

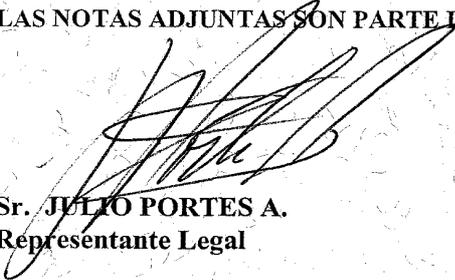
SC-RNAE 200 - RN 10754
Marzo 28 del 2008



SOCIEDAD FIDUCIARIA E INMOBILIARIA C, A, (SOFCA)
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

| | |
|--|-------------------------|
| ACTIVOS | |
| CORRIENTES | |
| EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS | 71,682 |
| CUENTAS POR COBRAR | 44,524 |
| INVENTARIOS | 395,417 |
| CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS | 121,242 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 74,450 |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | <u>186,010</u> |
| TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES | 893,325 |
| | |
| PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS | 491,058 |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES | <u>664</u> |
| TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES | 491,722 |
| TOTAL DE ACTIVOS | <u>1,385,047</u> |
| | |
| PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | |
| PASIVOS CORRIENTES | |
| OBLIGACIONES BANCARIAS | 584,000 |
| CUENTAS POR PAGAR | 61,012 |
| CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS | 139,840 |
| IMPUESTO A LA RENTA Y OTROS POR PAGAR | 27,036 |
| GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR | <u>23,343</u> |
| TOTAL DE LOS PASIVOS CORRIENTES | 835,231 |
| | |
| PASIVOS A LARGO PLAZO | |
| OBLIGACIONES BANCARIAS | 120,000 |
| CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS | 153,612 |
| OTROS | <u>10,485</u> |
| TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO | 284,097 |
| TOTAL DE PASIVOS | 1,119,328 |
| | |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | |
| CAPITAL SOCIAL | 208,000 |
| RESERVA DE CAPITAL | 281,244 |
| RESERVA LEGAL | 10,385 |
| RESERVA FACULTATIVA | 2,158 |
| SUPERAVIT ESPECIAL | 3,945 |
| RESULTADOS ACUMULADOS | (309,601) |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | <u>69,588</u> |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | 265,719 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | <u>1,385,047</u> |

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

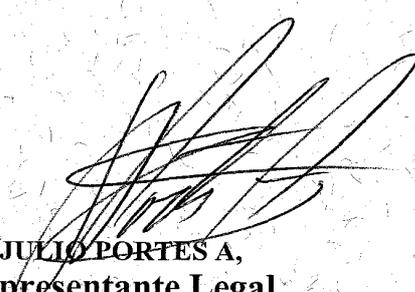

 Sr. JULIO PORTES A.
 Representante Legal


 Sr. JOSE SORIANO M.
 Contador RUC No. 914589734001

SOCIEDAD FIDUCIARIA E INMOBILIARIA C, A, (SOFCA)
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

| | |
|--|------------------|
| INGRESOS POR VENTAS | |
| BANANO | 1,650,288 |
| SEMOVIENTES Y LECHE | 452,320 |
| CACAO | 268,418 |
| ARRIENDOS | <u>54,260</u> |
| TOTAL DE INGRESOS | 2,425,286 |
| | |
| COSTO DE VENTAS | |
| ACTIVIDAD BANANERA | 1,319,864 |
| ACTIVIDAD GANADERA | 460,551 |
| ACTIVIDAD CACAOTERA | 177,357 |
| BIENES RAICES | <u>8,620</u> |
| TOTAL COSTO DE VENTAS | 1,966,393 |
| | |
| MARGEN BRUTO | 458,893 |
| | |
| GASTOS | |
| ADMINISTRACION | 290,106 |
| GASTOS FINANCIEROS | 60,353 |
| TOTAL DE GASTOS | 350,460 |
| | |
| TOTAL DE COSTOS Y GASTOS | 2,316,853 |
| | |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES | 108,433 |
| PARTICIPACION DE TRABAJADORES | <u>16,265</u> |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | 92,168 |
| IMPUESTO A LA RENTA | <u>22,581</u> |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 69,588 |

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


Sr, JULIO PORTES A,
Representante Legal


Sr, JOSE SORIANO M.
Contador RUC No. 914589734001

SOCIEDAD FIDUCIARIA E INMOBILIARIA C.A. (SOFCA)

ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL

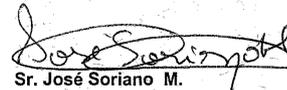
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

| | Capital Social | Aporte de Accionistas | Reserva de Capital | Reserva Legal | Superavit Especial | Reserva Facultativa | Resultados Acumulados | Utilidad del Ejercicio | Total del Patrimonio |
|-----------------------------|----------------|-----------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|----------------------|
| SALDOS AL 31-12-2006 | 28.000 | 180.000 | 281.244 | 10.385 | 2.158 | 3.945 | -309.601 | - | 196.131 |
| AUMENTO DE CAPITAL | 180.000 | -180.000 | | | | | | | 0 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | | | | | | | 69.588 | 69.588 |
| SALDOS AL 31-12-2007 | 208.000 | 0 | 281.244 | 10.385 | 2.158 | 3.945 | -309.601 | 69.588 | 265.719 |

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


Sr. Julio Portes Armijos
Representante Legal


Sr. José Soriano M.
Contador RUC # 0914589734001

SOCIEDAD FIDUCIARIA E INMOBILIARIA C, A, (SOFCA)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADOS)
EN ACTIVIDADES DE OPERACION

| | |
|---|-----------------|
| EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES | 2,428,581 |
| EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y TRABAJADORES | (2,324,214) |
| GASTOS FINANCIEROS | <u>(60,353)</u> |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION | 44,014 |

FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADOS)
EN ACTIVIDADES DE INVERSION

| | |
|---|-----------------|
| INCREMENTO EN PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS | <u>(30,431)</u> |
| EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION | (30,431) |

FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO)
EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

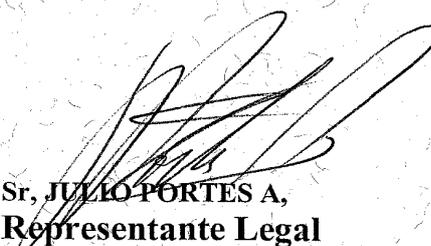
| | |
|--|---------------|
| DISMINUCION DE OBLIGACIONES BANCARIAS | (20,167) |
| AUMENTO EN CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS | 13,099 |
| AUMENTO DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO | <u>29,790</u> |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | 22,722 |

EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL EFFECTIVO
Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

| | |
|-------------------------------|----------------------|
| AUMENTO NETO DURANTE EL AÑO | 36,305 |
| SALDO AL INICIO DEL AÑO | <u>35,377</u> |
| SALDO AL FINAL DEL AÑO | <u>71,682</u> |

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


Sr. JULIO PORTES A,
Representante Legal


Sr. JOSE SORIANO M,
Contador RUC No. 914589734001

SOCIEDAD FIDUCIARIA E INMOBILIARIA C, A, (SOFCA)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

**RECONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO DEL AÑO
CON EL EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

UTILIDAD DEL EJERCICIO 69,588

**AJUSTES PARA RECONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON
EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS 82,106

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

| | |
|-----------------------------------|-----------------|
| CUENTAS POR COBRAR | 3,295 |
| INVENTARIOS | 4,679 |
| CUENTAS POR COBRAR A RELACIONADAS | (88,152) |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | (29,002) |
| CUENTAS POR PAGAR | 5,878 |
| IMPUESTOS PAGADOS | (2,576) |
| GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR | (1,802) |
| TOTAL AJUSTES | (25,574) |

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN 44,014

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


Sr. JULIO PÓRTE A.
Representante Legal


Sr. JOSE SORIANO M.
Contador RUC No. 914589734001

SOCIEDAD FIDUCIARIA E INMOBILIARIA C.A. (SOFCA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil-Ecuador el 20 de Diciembre de 1962 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de Febrero de 1963,- La actividad principal de **SOCIEDAD FIDUCIARIA E INMOBILIARIA C.A. SOFCA**, es la producción y comercialización de banano apto para la exportación, cacao y la crianza y venta de semovientes en pié y venta de leche,

El proceso de dolarización incorporó el dólar de los Estados Unidos de América como la moneda oficial en la República del Ecuador, por lo expuesto, la contabilidad y la presentación de los estados financieros de la Compañía, se llevan en dólares americanos.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE) y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y determinadas prácticas emitidas por la misma Superintendencia, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que conforman 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,

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

CAJA Y SUS EQUIVALENTES

Representan el dinero en efectivo y los saldos en bancos, valores de libre disposición por parte de la Compañía,

INGRESOS Y COSTOS DE VENTAS

Los ingresos se registran, principalmente, en base a la emisión de las facturas por la venta de bananos aptos para la exportación a Unión de Bananeros del Ecuador UBESA,- Los respectivos costos de ventas se registran a la entrega de los referidos inventarios, cajas de banano.- También se registran las ventas a otros clientes por semovientes, leche y cacao, y sus respectivos costos

VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

Las propiedades, plantaciones y equipos están registradas a una base que se asemeja al costo histórico,- El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores, se cargan a los resultados del año a medida en que se incurren, Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año,

El costo de las propiedades, plantaciones y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificio, 10 para muebles y enseres, instalaciones, plantaciones, maquinaria y equipo, 5 para vehículos y 3 para equipo de computación,

INVENTARIO DE SEMOVIENTES EN PIE

El inventario de semovientes en pie se valora al costo o mercado el menor

3.- CAMBIOS EN LOS INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación anual en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos,

| Año Terminado en <u>Diciembre 31</u> | Variación <u>Porcentual</u> |
|---|--------------------------------|
| 2005 | 3.14 |
| 2006 | 2.87 |
| 2007 | 3.32 |

4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007, las Cuentas por Cobrar consistieron en:

| | |
|--------------------------------------|----------------|
| PAVIDERSA S.A. | 19.231 |
| SOCIEDAD DE ADMINISTRACION COMERCIAL | 8.599 |
| UBESA | 7.991 |
| EDWIN CHAVEZ | 1.846 |
| GELATI | 1.074 |
| FOXPORT S.A. | 3.274 |
| CONSUMIDORES FINALES | 3.089 |
| OTROS | <u>4.530</u> |
| | 49.634 |
| PROVISION PARA INCOBRABLES | <u>(5.110)</u> |
| | 44.524 |

Estos valores no originan intereses a favor de la Compañía,

La Administración de la Compañía, realizó al 31 de Diciembre del 2006, el respectivo análisis de cada uno de los saldos adeudados por los clientes y consideró apropiado no efectuar ninguna provisión para incobrables.- La Compañía considera que el saldo de la referida cuenta, al 31 de Diciembre del 2007 es apropiado en relación a los riesgos que maneja la Compañía.- El Auditor externo verificó la razonabilidad de dichas provisiones al 31 de Diciembre del 2007.

5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007, los Inventarios consistieron en:

| | |
|----------------------------|----------------|
| GANADO, SEMOVIENTES EN PIE | 389.033 |
| MATERIALES | 1.897 |
| COMBUSTIBLES | 3.384 |
| ENVASES | 1.041 |
| OTROS | <u>62</u> |
| | 395.417 |

Inventarios valorados al costo o mercado el menor

6.- CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007, las Cuentas por Cobrar Relacionadas consistieron en:

| | |
|--------------------------|----------------|
| AGRICOLA LAS VILLAS S.A. | 110.879 |
| CASA & CAMPO S.A. | 5.990 |
| AGRICOLA IREBAR S.A. | 2.375 |
| LOS FERRES S.A. | <u>1.998</u> |
| | 121.242 |

Estas transacciones no generan intereses,- Durante el año, se efectuaron las siguientes transacciones con relacionadas:

| | |
|--------------------------------|---------|
| PRESTAMOS ENTREGADOS | 119,442 |
| GASTOS POR SERVICIOS CONTABLES | 59,210 |
| PRESTAMOS RECIBIDOS | 123,772 |

7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007, las Otras Cuentas por Cobrar consistían en:

| | |
|--------------------------------|---------------|
| MULTIDAU S.A. | 50.796 |
| JUAN & MARIANO GONZALEZ PORTES | 14.835 |
| PRESTAMOS A EMPLEADOS | 1.072 |
| ANTICIPO A PROVEEDORES | 3.700 |
| OTRAS | <u>4.047</u> |
| | 74.450 |

8.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2007, los Otros Activos Corrientes consistían en:

| | |
|------------------------------------|----------------|
| CREDITO TRIBUTARIO POR IVA | 92.222 |
| ANTICIPOS DE IMPUESTO A LA RENTA | 11.776 |
| RETENCIONES DE IMPUESTO A LA RENTA | 40.309 |
| OTROS IMPUESTOS | 4.493 |
| INTERESES | 33.802 |
| SEGUROS | <u>3.408</u> |
| | 186.010 |

9.- PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

Los saldos de propiedades, plantaciones y equipo al 31 de diciembre del 2007 y las transacciones durante el año, consistían en:

| | Saldos al 31/12/2006 | Adiciones | Saldos al 31/12/2007 |
|----------------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|
| COSTO | | | |
| TERRENOS | 73.976 | 0 | 73.976 |
| EDIFICIOS | 8.928 | 0 | 8.928 |
| PLANTACIONES DE BANANO | 88.158 | 66.865 | 155.023 |
| PLANTACIONES DE CACAO | 121.198 | 0 | 121.198 |
| INSTALACIONES | 729.397 | 55.790 | 785.187 |
| MAQUINARIA Y EQUIPOS | 640.196 | 6.184 | 646.380 |
| MUEBLES Y ENSERES | 5.005 | 0 | 5.005 |
| VEHICULOS | 84.697 | 23.447 | 108.144 |
| COSTRUCCIONES EN PROCESO | 41.702 | (41.702) | 0 |
| PLANTACIONES EN DESARROLLO | <u>149.325</u> | <u>(80.152)</u> | <u>69.173</u> |
| | <u>1.942.582</u> | <u>30.432</u> | <u>1.973.014</u> |
| DEPRECIACIONES | | | |
| EDIFICIO | 8.928 | 0 | 8.928 |
| PLANTACIONES DE BANANO | 59.310 | 12.930 | 72.240 |
| PLANTACIONES DE CACAO | 120.369 | 635 | 121.004 |
| INSTALACIONES | 597.512 | 35.677 | 633.189 |
| MAQUINARIA Y EQUIPOS | 531.164 | 24.365 | 555.529 |
| MUEBLES Y ENSERES | 3.402 | 373 | 3.775 |
| VEHICULOS | <u>79.165</u> | <u>8.126</u> | <u>87.291</u> |
| | <u>1.399.850</u> | <u>82.106</u> | <u>1.481.956</u> |
| | <u>542.732</u> | <u>(51.674)</u> | <u>491.058</u> |

Las Plantaciones en Desarrollo consisten, principalmente, en un bosque de árboles de madera de teca 4,378 árboles en una extensión de 6 hectáreas con una edad promedio de doce años en los cuales, hasta el 31 de Diciembre del 2007, se han invertido US \$ 69,173.

Durante el 2007, se transfirieron 10 Hectáreas de nuevas plantaciones de banano que se encontraban en renovación por US \$ 66,865, así como sus respectivas instalaciones por US \$ 13,288

10.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre del 2007, las Obligaciones Bancarias Consistían en:

| | INTERESES | VENCIMIENTOS D-M-A | VALOR |
|------------------------|-----------|-----------------------|----------------|
| ELYSTONE HOLDINGS INC. | 8.25 % | 11-09-2008 | 290,000 |
| ELYSTONE HOLDINGS INC. | 10 % | 16-06-2008 | 50,000 |
| INTERESES | | | <u>44,000</u> |
| | | | 384,000 |
| LLOYDS TSB BANK | 10 % | 17-03-2008 | <u>200,000</u> |
| | | | <u>584,000</u> |

11.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2007, las Cuentas Por Pagar consistieron en:

| | |
|-------------------|---------------|
| CLIENTE (UBESA) | 17.778 |
| ALIMENTSA S.A. | 6.896 |
| FERTISA S.A. | 6.242 |
| INTEROC S.A. | 5.717 |
| AGRIPAC S.A. | 2.526 |
| ECUAQUIMICA S.A. | 1.882 |
| OTROS PROVEEDORES | 3.712 |
| VARIOS | <u>16.259</u> |
| | <u>61.012</u> |

12.- CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre del 2007, las Cuentas Por Pagar a Relacionadas consistían en:

| | |
|---------------------------------|----------------|
| COMPANIAS: | |
| VALORES & ADMINISTRACIONES S.A. | 84.942 |
| BIOLOGICOS DEL ECUADOR S.A. | 3.590 |
| OTRAS | <u>308</u> |
| | <u>88.840</u> |
| ADMINISTRADORES: | |
| MARIANO GONZALEZ PORTES | 25.500 |
| JUAN GONZALEZ PORTES | <u>25.500</u> |
| | <u>51.000</u> |
| | <u>139,840</u> |

Estos pasivos no generan interés alguno

13. IMPUESTO A LA RENTA Y OTROS POR PAGAR

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país.- En caso contrario la tarifa del Impuesto a La Renta es del 25% sobre las utilidades.

En la Compañía, por el ejercicio económico terminado el 31 12-del 2007, al calcular el 15 % de participación de trabajadores en las utilidades y el 25% de impuesto a la renta sobre las mismas, difieren los cálculos al aplicar las referidas tarifas, sobre la utilidad del ejercicio.- A continuación se explica la conciliación respectiva:

CONCILIACION TRIBUTARIA

| | |
|---|----------------------|
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | 108,433 |
| 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES | (16,265) |
| GASTOS NO DEDUCIBLES | 28,262 |
| AMORTIZACION PERDIDAS AÑOS ANTERIORES | <u>(30,108)</u> |
| UTILIDAD GRÁVABLE | 90,322 |
| IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO | 22,581 |
| OTROS IMPUESTOS | |
| IMPUESTOS RETENIDOS | 2,489 |
| IVA RETENIDO | 1,680 |
| OTROS | <u>286</u> |
| | 4,455 |
| | <u>27,036</u> |
| | <u><u>27,036</u></u> |

14.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2007, los saldos de los Gastos Acumulados Por Pagar y los movimientos durante el año, consistían en:

| | Saldo al | Adiciones | Saldo al |
|--------------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 31/12/2006 | (Disminuciones) | 31/12/2007 |
| BENEFICIOS SOCIALES | 23.336 | (4,446) | 18,890 |
| OBLIGACIONES CON EL IESS | <u>1.809</u> | <u>2.644</u> | <u>4.453</u> |
| | <u>25.145</u> | <u>(1,802)</u> | <u>23,343</u> |

15.- OBLIGACION BANCARIA A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2007, la Obligación Bancaria a Largo Plazo correspondían a:

| | INTERES | VENCIMIENTO | VALOR |
|------------------------|---------|-------------|----------------|
| ELYSTONE HOLDINGS INC. | 10 % | 19-09-2011 | 100,000 |
| LLOYDS BANK | | | <u>20,000</u> |
| | | | <u>120,000</u> |

16.- CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2007, las Cuentas Por Pagar a Relacionadas a Largo Plazo consistían en:

| | |
|----------------------|----------------|
| COMPAÑIAS: | |
| GAMAUNION | 90,782 |
| PRIMOBANANO S.A. | <u>60,584</u> |
| | 151,363 |
| ACCIONISTA: | |
| JUAN GONZALEZ PORTES | 2,246 |
| | <u>153,612</u> |

Este pasivo no genera interés alguno

17.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2007 el Capital Social de La Compañía ascendió a US 208,000 correspondientes a 208,000 acciones ordinarias de US 1,00 cada una,- El referido aumento de Capital se lo efectuó utilizando el aporte para futuros aumentos de Capital por US \$ 180,000, efectuado por los Accionistas PREDIMASA US \$ 90,000 y CASA & CAMPO US \$ 90,000

18.- RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000, Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo

19.- RESERVA LEGAL

La ley requiere que las Sociedades Anónimas transfieran a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social, Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse,

20.- RESERVA FACULTATIVA

La Compañía, mediante resolución de Junta General de Accionistas, creó la Reserva Facultativa con la finalidad de capitalizarla en algún momento o absorber pérdidas si las hubiera

21.- CONTRATO DE COMPRA VENTA DE BANANO

En Noviembre 28 del 2002, la Compañía renovó su contrato con Unión de Bananeros Ecuatorianos S, A, (UBESA), mediante el cual se comprometió a vender la totalidad de la producción de banano apto para la exportación, Dicho contrato tiene vigencia hasta el 30 de Junio del 2008,- Durante el 2007, la Compañía contabilizó en los resultados del año U,S, \$ 1,650,288 como ingresos por venta de banano apto para la exportación,

22. HECHOS SUBSECUENTES

La Asamblea Constituyente del Ecuador, aprobó la LEY DE EQUIDAD TRIBUTARIA, publicada en el Registro Oficial No. 242 del 29 de Diciembre del 2007.- La nueva Ley contiene importantes reformas que entraron en vigencia a partir del 1 de Enero del 2008, principalmente reformó lo siguiente:

REFORMAS AL CODIGO TRIBUTARIO

- La declaración de las facturas a crédito, hasta 60 días posteriores a su emisión
- Decomiso e incautación definitiva de la mercancía sin documentación de soporte legal

- Las penas de reclusión hasta 6 años

REFORMAS A LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

- Gastos deducibles de los Intereses por créditos externos solo si dicho crédito no supera el 300 % del capital pagado.
- Multas de hasta US \$ 15,000 por la no presentación de los anexos e información referente a las transacciones con relacionadas
- Para acogerse a la tasa de impuesto a la renta del 15 % deben capitalizar y demostrar la inversión en activos productivos hasta el 31 de Diciembre del siguiente ejercicio económico
- Los anticipos del impuesto a la renta se calcularan y pagara el mayor de entre:
50 % del impuesto a la renta del año anterior menos las retenciones efectuadas y la Suma matemática de algunos elementos de los estados financiero
- Impuesto a la salida de Divisas gravadas con el 0,5 %
- Creación del impuesto a las tierras rurales

A la fecha del Informe del Auditor Externo, Los respectivos Reglamentos a dicha Ley aún están pendientes