

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

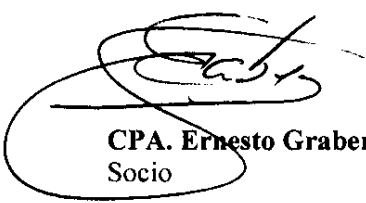
Mayo 18, 2011

Señores
Superintendencia de Compañías
Guayaquil

De mis consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros de Productos Del Litoral S.A. -Prolija por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 e informe de los auditores independientes.

Atentamente,



CPA. Ernesto Graber
Socio

C.I.: 0902216605
CV#: 210-0001



SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
CAU
2011 MAY 18 PM 2:21

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

**PRODUCTOS DEL LITORAL S. A. –
PROLISA**

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de diciembre del 2010
e Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Productos del Litoral S. A. – PROLISA:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Productos del Litoral S. A. – PROLISA., que incluyen el balance general (no consolidado) al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultados y de cambios en el patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales debido a fraude o error.

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros (no consolidados) mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificados por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativo a la consolidación de estados financieros.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros (no consolidados) están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Productos del Litoral S. A. – PROLISA al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, tal como se explica en la Nota 2 a los estados financieros, el déficit acumulado entre otras causas resultan en dudas sustanciales sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha. Los planes de la Administración concernientes a estos asuntos son explicados también en la Nota 2. Los estados financieros no incluyen ajustes que pudiera requerirse de la resolución de esta incertidumbre.
- Debido a que la Compañía no mantiene cuentas bancarias, desarrolla sus operaciones exclusivamente con compañías relacionadas y sus requerimientos de efectivo son cubiertos por su subsidiaria; las transacciones registradas no representan movimientos de efectivo. En virtud de lo indicado precedentemente, la Compañía no prepara Estado de Flujos de Caja.
- Al 31 de diciembre del 2010, la Subsidiaria Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA mantiene contingencias tributarias relacionadas con juicios de impugnación por transacciones originadas en los años 2000 al 2006 cuyo importe asciende a US\$6.4 millones, sin considerar intereses y multas. Al 31 de diciembre del 2010, la Administración de Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA no ha efectuado provisión alguna sobre los valores incluidos en la Actas de determinación indicadas, ni por los intereses y multas respectivos, debido a que considera que estas demandas serán desestimadas en otras instancias judiciales y por lo tanto no requieren, al 31 de diciembre del 2010, la constitución de provisiones en los estados financieros adjuntos.
- Tal como se explica con más detalle en la Nota 2, 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 Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Productos del Litoral S. A. – PROLISA de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

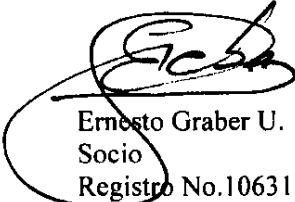
Otros asuntos

Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Accionistas de Productos del Litoral S. A. – PROLISA y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías y otros organismos de control en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019

Guayaquil, Abril 15, 2011

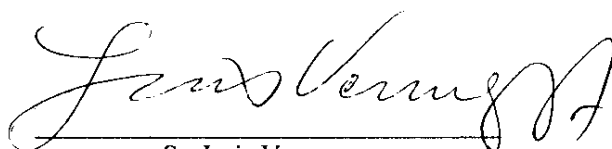

Ernesto Graber U.
Socio
Registro No.10631

PRODUCTOS DEL LITORAL S. A. - PROLISA

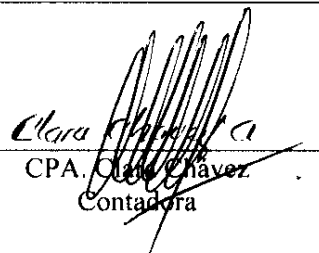
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar	6	371,991	
Crédito tributario			421
Total activos corrientes		<u>371,991</u>	<u>421</u>
INVERSIONES PERMANENTES	3	<u>10,263,907</u>	<u>9,900,309</u>
TOTAL		<u>10,635,898</u>	<u>9,900,730</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> <u>DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar	6	<u>10,273,118</u>	<u>9,511,394</u>
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	6		<u>375,000</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	5		
Capital social		6,080	6,080
Reserva de capital		965,221	965,221
Reserva por valuación		3,584,715	3,584,715
Reserva legal y facultativa		19,303	19,303
Déficit acumulado		<u>(4,212,539)</u>	<u>(4,560,983)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>362,780</u>	<u>14,336</u>
TOTAL		<u>10,635,898</u>	<u>9,900,730</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Luis Vernaza
Representante Legal



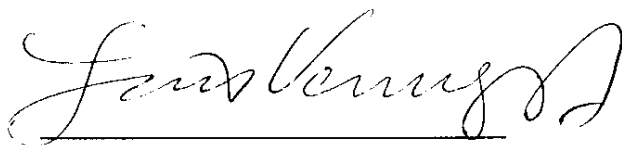
CPA. Clara Chávez
Contadora

PRODUCTOS DEL LITORAL S. A. - PROLISA

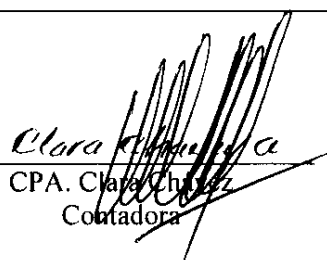
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	<u>Nota</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
INGRESOS:			
Valuación de inversiones	3	<u>363,599</u>	<u>307,652</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:			
Contribución e impuestos		9,021	16,525
Otros gastos		<u>6,134</u>	<u>3,326</u>
Total gastos de administración		<u>15,155</u>	<u>19,851</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>348,444</u>	<u>287,801</u>
OTROS INGRESOS			
Venta de Inversiones	3	<u> </u>	<u>66,429</u>
UTILIDAD NETA		<u>348,444</u>	<u>354,230</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Luis Vernaza
Representante Legal



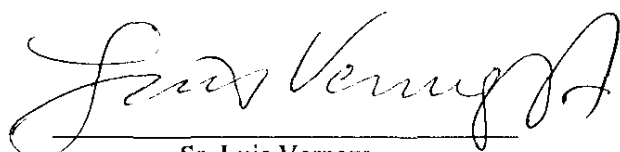
CPA. Clara Chacón
Contadora

PRODUCTOS DEL LITORAL S. A. - PROLISA

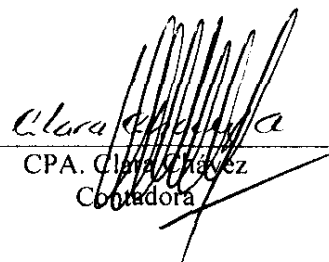
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Reserva Legal y Facultativa</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
ENERO1, 2009	6,080	965,221	3,584,715	19,303	(4,915,213)	(339,894)
Utilidad neta	—	—	—	—	<u>354,230</u>	<u>354,230</u>
DICIEMBRE 31, 2009	6,080	965,221	3,584,715	19,303	(4,560,983)	14,336
Utilidad neta	—	—	—	—	<u>348,444</u>	<u>348,444</u>
DICIEMBRE 31, 2010	<u>6,080</u>	<u>965,221</u>	<u>3,584,715</u>	<u>19,303</u>	<u>(4,212,539)</u>	<u>362,780</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Luis Vernaza
Representante Legal



CPA. Clara Chávez
Contadora

PRODUCTOS DEL LITORAL S. A. - PROLISA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en agosto de 1963 y su actividad principal es realizar inversiones en acciones de compañías principalmente relacionadas con el negocio bananero.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U. S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas normas 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.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Durante los años 2010 y 2009, las Compañías donde Productos del Litoral S. A. – PROLISA mantiene participación accionaria han experimentado una difícil situación económica, lo cual se refleja en los estados financieros adjuntos (no consolidados) al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

- Déficit acumulado de US\$4.6 millones y 4.2 millones, respectivamente, sin considerar los posibles efectos materiales de las desviaciones a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador indicadas en el informe de los auditores independientes; el cual supera el 100% del capital pagado y la totalidad de las reservas de la Compañía. Esta situación coloca a la compañía en causal de disolución, de acuerdo a lo establecido en el artículo 361 de la Ley de Compañías.
- Deficiencia en el capital de trabajo de US\$9.9 y US\$9.5 millones, respectivamente.

Los asuntos mencionados precedentemente resultan en dudas sustanciales sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha. Al respecto, la Administración de la Compañía considera que seguirá operando como negocio en marcha principalmente por lo siguiente:

- Durante el año 2011, los accionistas prevén aumentar del capital social de la compañía mediante la compensación de la cuenta por pagar a accionista cuyo saldo, al 31 de diciembre del 2010, asciende a US\$7.2 millones.

- Adicionalmente, la Administración de la Compañía no tiene dudas sobre el apoyo de la Casa Matriz pueda brindar ante la necesidad de aportaciones al capital social adicional que le permitan salir de la causal de disolución y seguir operando como negocio en marcha.

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

Estado de Flujos de Caja – Debido a que la Compañía desempeña sus operaciones exclusivamente con compañías relacionadas, sus requerimientos de efectivo son cubiertos principalmente por su subsidiaria Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA, utilizando para el registro de los mismos las cuentas de resultados y cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas, según corresponda.

Valuación de Inversiones – Al costo o valor de la participación para aquellas inversiones con participación accionaria mayor al 20%. De acuerdo con este método las ganancias o pérdidas de las Compañías emisoras de las acciones son reconocidas en los resultados del año, mientras que los cambios en el patrimonio de la Compañía en que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, son registrados directamente al patrimonio de los accionistas. Los dividendos distribuidos en efectivo son contabilizados como menor valor de la inversión.

Impuesto a la Renta – La Compañía no efectúa provisión para impuesto a la renta, debido a que los ingresos principales corresponden a las ganancias de la Compañía en donde se mantiene participación accionaria, las cuales son considerados como ingresos exentos en la determinación del impuesto a la renta.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Productos del Litoral S. A. – PROLISA utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

3. INVERSIONES PERMANENTES

Compañía	% de Propiedad		Valor Nominal		Valor Patrimonial Proporcional		Saldo Contable	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A.								
UBESA	50.00	50.00	466,022	466,022	9,094,193	8,750,540	9,094,193	8,750,540
Comercial Industrial Ecuatoriana S. A. CIESA	47.00	47.00	106	106	9,743	9,754	9,743	9,939
Industrial y Comercial Trilex S.A.	20.00	20.00	<u>498,600</u>	<u>498,600</u>	<u>1,159,971</u>	<u>1,139,830</u>	<u>1,159,971</u>	<u>1,139,830</u>
Total			<u>964,728</u>	<u>964,728</u>	<u>10,263,907</u>	<u>9,900,124</u>	<u>10,263,907</u>	<u>9,900,309</u>

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, las inversiones en compañías relacionadas fueron ajustadas de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional resultando en un incremento de US\$363,598 y US\$307,336, respectivamente; de los cuales US\$343,653 y US\$296,172 corresponden a la participación en el patrimonio de Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. Ubesa, la cual no considera los efectos de las salvedades identificadas en la auditoría de los estados financieros de dicha subsidiaria en el año 2009.

Los estados financieros de Productos del Litoral S. A. – PROLISA por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, no se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias, en razón de que Productos del Litoral S. A. – PROLISA al ser una Compañía poseída mayoritariamente por otra Compañía cuyos estados financieros se presentan consolidados, no requiere presentar estados financieros consolidados tal como lo establecen los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía registró contablemente como aumento del capital suscrito y pagado en Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. US\$3 millones; este aumento de capital será cancelado por Productos del Litoral S. A. – PROLISA en 2 años plazo según Resolución No. 09-G-DIC-3360 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Al 31 de diciembre del 2010, la cuenta por pagar a Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. fue cancelada mediante la compensación de saldos de cuentas por cobrar, previa cesión de derechos de cobro de la Compañía relacionada Dole Fresh Fruit International Limited a favor de Productos del Litoral S. A. – PROLISA, nota 6

En octubre del 2009, la Compañía suscribió un acuerdo con Comercializadora de Papeles y Cartones SURPAPEL S. A., por la venta de las acciones que Productos del Litoral S. A. – PROLISA mantenía en Productora Cartonera S.A. PROCARSA, generando una utilidad en venta de inversiones por US\$66,429 la cual fue registrada en los resultados del año.

4. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 1987 han sido revisadas por las autoridades tributarias; ha prescrito el derecho de la autoridad tributaria para fiscalizar las declaraciones de impuesto a la renta de 1988 al 2007 y están abiertas para revisión las correspondientes a los años 2008 al 2010.

5. PATRIMONIO

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, está representado por 152,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$0.04.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva por Valuación – Representa el ajuste en la valuación de las inversiones en acciones, las cuales provienen del reconocimiento de los cambios en el patrimonio de las compañías emisoras, diferente de las ganancias o pérdidas.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva, no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva Facultativa - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

6. PRINCIPALES SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas son como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2010	2009
	(U. S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar:</u>		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA	371,977	
Actividades Agrícolas S.A. – AGRISA	14	
Total	371,991	
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Transtrading Overseas Ltd.	7,272,837	7,272,837
Dole Fresh Fruit International Ltd.	3,000,000	
Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA		2,238,290
Actividades Agrícolas S.A. – AGRISA		318
Otros		281
Total	10,272,837	9,511,726
<u>Cuentas por Pagar – Largo Plazo:</u>		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA		375,000

Durante el año 2010, Productos del Litoral S.A. PROLISA suscribió con su subsidiaria Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA y con la compañía relacionada del exterior Dole Fresh Fruit International Limited un convenio de cesión de derechos y declaración de voluntad de compensación de los saldos de cuentas por cobrar y por pagar mantenidos entre éstas compañías.

En el referido convenio, Dole Fresh Fruit International Limited cede y transfiere sus derechos de cobro a favor de Productos del Litoral S.A. PROLISA por US\$3 millones, correspondiente a la cuenta por cobrar a Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA. El efecto de ésta cesión de deuda en Productos del Litoral S.A. PROLISA fue el incremento de la cuenta por pagar a Dole Fresh Fruit International Limited por US\$3 millones e incremento de la cuenta por cobrar a Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA por dicho importe.

Productos del Litoral S.A. PROLISA y su subsidiaria Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA, acordaron compensar la cuenta por cobrar descrita anteriormente con la cuenta por pagar, que

Productos del Litoral S.A. PROLISA mantenía en su subsidiaria según incremento de capital realizado en junio 15 del 2009, nota 3.

7. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 15 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
