

Guayaquil, 24 de julio del 2006

**SEÑORES
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
CIUDAD**

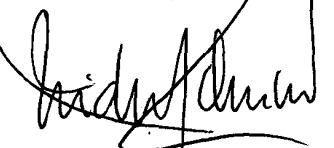
Ref.: EXPEDIENTE # 4886-67

De nuestras consideraciones:

Adjunto al presente sírvanse encontrar el informe de Auditoria Externa, sobre los **Estados Financieros del Ejercicio 2.005**, de la **Compañía Agrícola La Julia S.A.**, dando cumplimiento a lo dispuesto por la ley de Compañías, según artículo 10 de la Ley 58.

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

Atentamente,



Ing. Isidro Quimi Villón
Contralor

C.C.: File

Compañía Agrícola La Julia S. A.

Estados Financieros

por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005
e Informe de los Auditores Independientes

AGN Aurea & Co.

A member of AGN International
an association of separate and independent
accounting and consulting firms



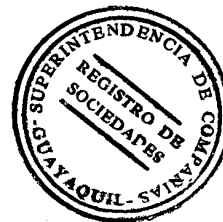
www.agnaureaco.com

Phone: (593-4) 256 0055

Fax: (593-4) 256 5433

Guayaquil- Ecuador

24 JUL. 2006



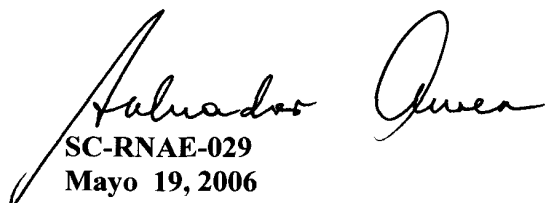
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

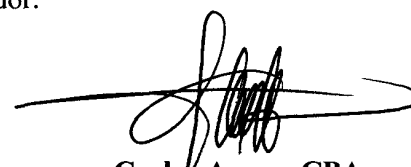
A los accionistas y Junta de Directores
de **Compañía Agrícola La Julia S. A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Agrícola La Julia S. A., al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Agrícola La Julia S. A., al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


SC-RNAE-029
Mayo 19, 2006


Carlos Aurea, CPA
Socio
Registro No. 7.310

COMPAÑIA AGRICOLA LA JULIA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	55,796
Cuentas por cobrar	4	6,551,272
Inventarios	5	1,161,172
Gastos anticipados	6	<u>107,829</u>
Total activos corrientes		<u>7,876,069</u>
 PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	 7	 <u>11,015,798</u>
 OTROS ACTIVOS	 8	 <u>211,512</u>
 TOTAL		 <u>19,103,379</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	9	8,662,249
Gastos acumulados por pagar	10	<u>105,498</u>
Total pasivos corrientes		<u>8,767,747</u>
 PRESTAMO POR PAGAR	 11	 <u>3,657,172</u>
 PASIVOS A LARGO PLAZO	 12	 <u>163,495</u>
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	13	274,000
Reserva legal	14	3,506
Reserva facultativa	15	781
Reserva de capital	16	6,683,976
Déficit acumulado		<u>(447,298)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>6,514,965</u>
 TOTAL		 <u>19,103,379</u>
 Cuentas de orden	 17	 228,121

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA LA JULIA S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	NOTAS	(DOLARES)
VENTAS NETAS	18	<u>16,827,503</u>
COSTO Y GASTOS:	18	
Costo de ventas		15,002,766
Administración y ventas		1,204,998
Intereses, neto		496,894
Otros, neto		<u>108,647</u>
Total		<u>16,813,305</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		14,198
PARTICIPACION A TRABAJADORES		2,343
IMPUESTO A LA RENTA		<u>3,319</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>8,536</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA LA JULIA S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	Capital social		Reservas			Déficit Acumulado
	(Acciones de \$ 0.04)		Legal	Facultativa	de capital	
	Cantidad	Valor				
				(DOLARES)		
Enero 1, 2005	6,850,000	274,000	3,506	781	6,683,976	(455,834)
Utilidad neta						8,536
Diciembre 31, 2005	<u>6,850,000</u>	<u>274,000</u>	<u>3,506</u>	<u>781</u>	<u>6,683,976</u>	<u>(447,298)</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA LA JULIA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(DOLARES)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta	8,536
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones de propiedades y equipos	848,251
Reserva para obsolescencia	63,773
Provisión de cuentas incobrables	11,054
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	6,368,507
Inventarios	(549,638)
Gastos anticipados	(24,953)
Otros activos	1,263,789
Cuentas por pagar	(6,301,408)
Jubilación patronal	(125,808)
Gastos acumulados	<u>(56,461)</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 1,505,642

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Pagos por compra de propiedades (1,201,196)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (1,201,196)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos a largo plazo (597,608)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (597,608)

Disminución neta en efectivo (293,162)

Efectivo al principio del año 348,958

Efectivo al final del año 55,796

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA AGRÍCOLA LA JULIA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1967, y sus actividades principales son la siembra, cultivo, y venta de banano para su comercialización en el mercado internacional y local, así como también el servicio de transportación de fruta y materiales.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Inventarios - Al costo como sigue:

- Los materiales de empaque, repuestos, suministros y productos agroquímicos están registrados al costo promedio de adquisición.
- En tránsito: Al costo de los valores desembolsados para compras de inventarios.

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

Gastos anticipados - Representan desembolsos para la adquisición de llantas y repuestos para vehículos. La Compañía tiene la política de amortizar estos valores en un período máximo de un año.

Provisión para jubilación patronal - La Compañía debe provisionar un monto anual para constituir la reserva para el pago de los trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación patronal con servicios prestados por más de 25 años. A diciembre del 2005, no se efectuó la provisión.

Bonificación por desahucio - La Compañía debe provisionar un monto anual para cubrir el pago de esta bonificación en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. A diciembre del 2005, no se efectuó la provisión.

Participación de trabajadores.- De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.- De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2005, fue el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Transacciones con partes relacionadas - Estas transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común. A continuación se detallan las más importantes transacciones:

- Ventas de banano
- Bonificaciones
- Adquisición de productos químicos
- Servicio de empaque de fruta
- Adquisición y entrega de materiales de empaque

Bonificaciones - Representan ingresos por diferencias en precio por caja de piña despachada a una compañía relacionada y que dependiendo del mercado de consumo el valor por caja puede aumentar.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta de caja y equivalentes de caja están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Cajas	32,280
Bancos	<u>23,516</u>
Total	<u>55,796</u>

Bancos, corresponde a depósitos en cuentas corrientes en bancos locales. Estos fondos son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 18	3,995,680
Impuestos	2,188,694
Empleados	74,903
Anticipos a proveedores	54,131
Reclamos por cobrar	51,109
Gastos por liquidar	119,656
Otras	<u>78,153</u>
Sub-total	6,562,326
Provisión para cuentas incobrables	<u>(11,054)</u>
Saldo, neto	<u>6,551,272</u>

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

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta inventarios está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Material de empaque y plástico	89,059
Repuestos y partes	333,242
Productos agroquímicos	376,285
Combustibles y lubricantes	95,602
Otros materiales y suministros	294,823
En tránsito	<u>35,934</u>
Sub-total	1,224,945
Provisión por obsolescencia	<u>(63,773)</u>
Total	<u>1,161,172</u>

Los inventarios están libres de gravámenes y no están dados en garantía.

6. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta gastos anticipados está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Llantas	<u>107,829</u>
Total	<u>107,829</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta propiedades y equipos, neto, presenta el siguiente saldo:

	(DOLARES)
Terrenos	2,582,847
Cultivos	5,828,207
Edificios	835,773
Instalaciones y adecuaciones	2,473,804
Maquinarias y equipos	921,408
Muebles y equipos de oficina	44,805
Vehículos	1,289,672
Equipos de computación	31,759
En proceso	<u>2,277,836</u>
Sub-total	16,286,111
Depreciación acumulada	<u>(5,270,313)</u>
Saldo, neto	<u>11,015,798</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, neto, fue como sigue:

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	10,662,853
Adiciones	1,201,196
Gasto del año	<u>(848,251)</u>
Saldo neto al final del año	<u>11,015,798</u>

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta otros activos está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Maquinarias y equipos	144,562
Hacienda El Cielo	66,922
Inversiones en acciones	<u>28</u>
Total	<u>211,512</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 18	7,987,232
Proveedores	207,176
Liquidaciones por pagar	377,505
Impuestos y retenciones por pagar	69,632
Otras	<u>20,704</u>
Total	<u>8,662,249</u>

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

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Provisión	Ajustes Pago	Saldo al Final
Décimo tercero sueldo	2,579	28,428	(28,384)	2,623
Décimo cuarto sueldo	14,126	10,924	(10,950)	14,100
Décimo tercero sueldo Hcda	533	79,532	(79,566)	499
Décimo cuarto sueldo Hcda	2,950	4,530	(4,350)	3,130
Décimo quinto sueldo Hcda	2	0	0	2
Vacaciones	34,958	19,890	(15,960)	38,888
Vacaciones Hcda	2,819	8,743	(6,072)	5,490
Fondo de reserva	10,523	48,937	(24,529)	34,931
15% Participación a trabajadores	2,205	2,344	(2,207)	2,342
Fondo de reserva Hcda	3,275	6,846	(6,628)	3,493
Beneficios patronales	77,024	26,205	(103,229)	0
Beneficios patronales Hcda	10,965	4,127	(15,092)	0
Intereses préstamos	0	527,786	(527,786)	0
TOTAL	<u>161,959</u>	<u>768,292</u>	<u>(824,753)</u>	<u>105,498</u>

11. PRESTAMO POR PAGAR

Corresponde a préstamo por \$3,657,172 con intereses pagaderos trimestralmente a la tasa del 13% de interés anual con una compañía relacionada del exterior.

12. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no efectuó la provisión para jubilación patronal y desahucio.

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social consiste de 6.850.000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$0.04 cada una.

14. RESERVA LEGAL

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

15. RESERVA FACULTATIVA

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

16. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, transferidos en esta cuenta en el año 2000, con ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

17. CUENTAS DE ORDEN

(DOLARES)

Mercadería y materiales

228,121

Corresponde principalmente a cartón y pallets que son entregados por una compañía relacionada para el proceso de empaque, y cuyo costo es deducido en la liquidación de la fruta.

18. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas entre partes relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

(DOLARES)

Cuentas por cobrar	3,995,680
Cuentas por pagar	7,987,232
Venta de banano	11,744,033
Ventas de servicios de transporte	4,771,988
Transporte de fruta y materiales	506,432
Compra de combustibles, aceite y productos químicos	2,309,139

Repuestos y partes	413,412
Compra material de empaque y frutas	3,142,702
Servicios de fumigación	131,898
Servicio de seguridad	39,160
Publicidad y promoción	503,755
Servicios de personal	2,573,610
Pólizas de seguros	183,839
Gastos de intereses	482,036
Alquiler de equipos	438,206

19. SITUACION TRIBUTARIA

General

Al 31 de diciembre del 2005, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2003 hasta el año 2005, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Inconsistencias

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

20. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

Según la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, las compañías, que mantienen transacciones con partes relacionadas en el exterior, están obligadas a presentar información relacionada con estas transacciones a partir del ejercicio económico que termina el 31 de diciembre del 2005 en adelante.

21. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4

22. IMPUESTO A LA RENTA

A continuación indicamos una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable indicada en la declaración del impuesto a la renta a diciembre del 2005:

	(DOLARES)
Utilidad según estados financieros, neta de participación de Trabajadores	11,855
(+) Gastos no deducibles	<u>1,422</u>
Utilidad gravable	<u>13,277</u>
Total impuesto a la renta	<u>3,319</u>

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 19, 2006), no ocurrieron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no estuvieron revelados en los mismos o en sus notas.
