

41886  
299

Guayaquil, 20 de julio del 2007

**SEÑORES  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS  
CIUDAD**

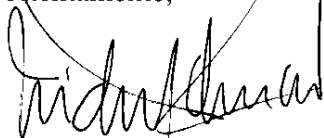
**Ref.: EXPEDIENTE # 4886-67**

De nuestras consideraciones:

Adjunto al presente sírvanse encontrar el informe de Auditoria Externa, sobre los **Estados Financieros del Ejercicio 2.006**, 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 Quimí Villón  
Contralor**



C.C.: File

**Compañía Agrícola La Julia S. A.**

Estados Financieros

por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006  
e Informe de los Auditores Independientes



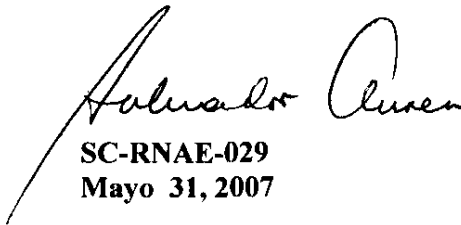
## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

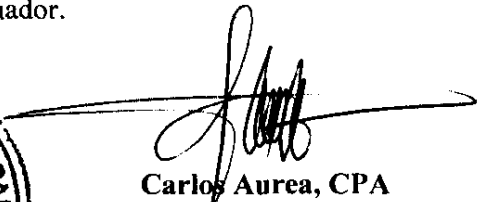
Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Agrícola La Julia S. A., al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad 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 2006, 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 31, 2007



  
Carlos Aurea, CPA  
Socio

Registro No. 7.310

**COMPAÑIA AGRICOLA LA JULIA S. A.**

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

| <u>ACTIVOS</u>                            | <u>NOTAS</u> | (DOLARES)             |
|-------------------------------------------|--------------|-----------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                |              |                       |
| Caja y bancos                             | 3            | 146,415               |
| Cuentas por cobrar                        | 4            | 18,063,788            |
| Inventarios                               | 5            | 1,188,701             |
| Gastos anticipados                        | 6            | 64,505                |
| Total activos corrientes                  |              | <u>19,463,409</u>     |
| <br>PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO           | <br>7        | <br><u>12,111,102</u> |
| <br>OTROS ACTIVOS                         | <br>8        | <br><u>197,831</u>    |
| <br>TOTAL                                 |              | <br><u>31,772,342</u> |
| <br><b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>    |              |                       |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                |              |                       |
| Cuentas por pagar                         | 9            | 21,596,087            |
| Gastos acumulados por pagar               | 10           | 139,093               |
| Total pasivos corrientes                  |              | <u>21,735,180</u>     |
| <br>PRESTAMO POR PAGAR                    | <br>11       | <br><u>3,657,172</u>  |
| <br>PASIVOS A LARGO PLAZO                 | <br>12       | <br><u>147,054</u>    |
| <br><b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b> |              |                       |
| Capital social                            | 13           | 274,000               |
| Reserva legal                             | 14           | 3,506                 |
| Reserva facultativa                       | 15           | 781                   |
| Reserva de capital                        | 16           | 6,683,976             |
| Déficit acumulado                         |              | <u>(729,327)</u>      |
| Total patrimonio de los accionistas       |              | <u>6,232,936</u>      |
| <br>TOTAL                                 |              | <br><u>31,772,342</u> |
| <br>Cuentas de orden                      | <br>17       | <br><u>282,812</u>    |

Ver notas a los estados financieros

**COMPAÑIA AGRICOLA LA JULIA S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

---

|                         | NOTAS | (DOLARES)         |
|-------------------------|-------|-------------------|
| VENTAS NETAS            | 18    | <u>16,689,737</u> |
| COSTO Y GASTOS:         | 18    |                   |
| Costo de ventas         |       | 14,968,164        |
| Administración y ventas |       | 1,487,709         |
| Intereses, neto         |       | 482,036           |
| Otros, neto             |       | <u>33,857</u>     |
| Total                   |       | <u>16,971,766</u> |
| PERDIDA DEL EJERCICIO   |       | <u>(282,029)</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 2006**

---

|                       | <u>Capital social</u><br>(Acciones de \$ 0.04) |                | <u>Reservas</u> |                                 |                   | <u>Déficit<br/>Acumulado</u> |
|-----------------------|------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------|-------------------|------------------------------|
|                       | <u>Cantidad</u>                                | <u>Valor</u>   | <u>Legal</u>    | <u>Facultativa</u><br>(DOLARES) | <u>de capital</u> |                              |
| Enero 1, 2006         | 6,850,000                                      | 274,000        | 3,506           | 781                             | 6,683,976         | (447,298)                    |
| Pérdida del ejercicio |                                                |                |                 |                                 |                   | (282,029)                    |
| Diciembre 31, 2006    | <u>6,850,000</u>                               | <u>274,000</u> | <u>3,506</u>    | <u>781</u>                      | <u>6,683,976</u>  | <u>(729,327)</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 2006**

---

(DOLARES)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO**

**NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Pérdida del ejercicio (282,029)

Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto  
proveniente de actividades de operación:

Depreciaciones de propiedades y equipos 854,624

Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar (10,916,286)

Inventarios (27,529)

Gastos anticipados (552,906)

Cuentas por pagar 12,933,838

Gastos acumulados 33,595

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 2,043,307

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Pagos por compra de propiedades (1,949,928)

Disminución en otros activos 13,681

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (1,936,247)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Pago de jubilación patronal (16,441)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (16,441)

Aumento neto en efectivo 90,619

Efectivo al principio del año 55,796

Efectivo al final del año 146,415

Ver notas a los estados financieros

---

## **COMPAÑIA AGRICOLA LA JULIA S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

---

#### **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 2006, 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 2006, no se efectuó la provisión.

**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 banano 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 2006, la cuenta de caja y equivalentes de caja están constituidas como sigue:

|        | (DOLARES)      |
|--------|----------------|
| Cajas  | 2,280          |
| Bancos | <u>144,135</u> |
| Total  | <u>146,415</u> |

Bancos, corresponde principalmente a depósitos en cuentas corrientes en un banco local relacionado. Estos fondos son de libre disponibilidad.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

|                                    | (DOLARES)         |
|------------------------------------|-------------------|
| Partes relacionadas, nota 18       | 15,048,136        |
| Impuestos                          | 2,784,924         |
| Gastos por liquidar                | 117,588           |
| Clientes                           | 31,288            |
| Empleados                          | 26,233            |
| Anticipos a proveedores            | 26,383            |
| Reclamos por cobrar                | 19,663            |
| Otras                              | <u>20,628</u>     |
| Sub-total                          | 18,074,483        |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(11,055)</u>   |
| Saldo, neto                        | <u>18,063,788</u> |

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

Impuestos, incluye principalmente \$2,256,675 de IVA, y retenciones en la fuente por \$499,051 por reclamar de los años 1997 al 2006. Estos valores según la LRTI son recuperables.

#### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006, la cuenta inventarios está constituida como sigue:

|                             | (DOLARES)        |
|-----------------------------|------------------|
| Producto terminado          | 1,213,169        |
| En tránsito                 | <u>39,170</u>    |
| Sub-total                   | 1,252,339        |
| Provisión por obsolescencia | <u>(63,638)</u>  |
| Total                       | <u>1,188,701</u> |

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

Productos terminado, incluye principalmente compra de materiales plásticos, productos químicos y combustibles por \$767,815, adquiridos a compañías relacionadas.

## 6. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2006, la cuenta gastos anticipados está constituida como sigue:

|         | (DOLARES)     |
|---------|---------------|
| Llantas | <u>64,505</u> |
| Total   | <u>64,505</u> |

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2006, la cuenta propiedades y equipos, neto, presenta el siguiente saldo:

|                              | (DOLARES)          |
|------------------------------|--------------------|
| Terrenos                     | 2,582,847          |
| Cultivos                     | 6,242,353          |
| Edificios                    | 798,062            |
| Instalaciones y adecuaciones | 3,834,047          |
| Maquinarias y equipos        | 1,030,803          |
| Muebles y equipos de oficina | 31,766             |
| Vehículos                    | 1,314,184          |
| Equipos de computación       | 53,154             |
| En proceso                   | <u>1,589,871</u>   |
| Sub-total                    | 17,477,087         |
| Depreciación acumulada       | <u>(5,365,985)</u> |
| Saldo, neto                  | <u>12,111,102</u>  |

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

|                                | (DOLARES)         |
|--------------------------------|-------------------|
| Saldo neto al comienzo del año | 11,015,798        |
| Adiciones                      | 1,949,928         |
| Gasto del año                  | <u>(854,624)</u>  |
| Saldo neto al final del año    | <u>12,111,102</u> |

## 8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006, la cuenta otros activos está constituida como sigue:

|                         | (DOLARES)      |
|-------------------------|----------------|
| Maquinarias y equipos   | 118,439        |
| Hacienda El Cielo       | 79,364         |
| Inversiones en acciones | <u>28</u>      |
| Total                   | <u>197,831</u> |

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

|                                   | (DOLARES)         |
|-----------------------------------|-------------------|
| Partes relacionadas, nota 18      | 20,922,008        |
| Proveedores                       | 162,769           |
| Liquidaciones por pagar           | 302,965           |
| Intermediación laboral            | 94,702            |
| Impuestos y retenciones por pagar | 92,941            |
| Otras                             | <u>20,702</u>     |
| Total                             | <u>21,596,087</u> |

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

## 10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

|                                  | Saldo al<br>Inicio | Provisión      | Ajustes<br>Pago  | Saldo al<br>Final |
|----------------------------------|--------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Décimo tercero sueldo            | 2,623              | 27,163         | (26,852)         | 2,934             |
| Décimo cuarto sueldo             | 14,100             | 38,791         | (38,309)         | 14,582            |
| Décimo tercero sueldo Hda        | 499                | 6,924          | (6,923)          | 500               |
| Décimo cuarto sueldo Hda         | 3,130              | 58,611         | (59,433)         | 2,308             |
| Décimo quinto sueldo Hda         | 2                  | -              | -                | 2                 |
| Vacaciones                       | 38,888             | 21,005         | (13,018)         | 46,875            |
| Vacaciones Hcda                  | 5,490              | 9,021          | (6,078)          | 8,433             |
| Fondo de reserva                 | 34,931             | 26,792         | (25,981)         | 35,742            |
| 15% Participación a trabajadores | 2,342              | -              | (2,342)          | -                 |
| Fondo de reserva Hcda            | 3,493              | 6,923          | (7,217)          | 3,199             |
| Beneficios patronales            | -                  | 41,845         | (17,327)         | 24,518            |
| TOTAL                            | <u>105,498</u>     | <u>237,075</u> | <u>(203,480)</u> | <u>139,093</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 del exterior.

## **12. PASIVOS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2006, la cuenta obligaciones está constituida como sigue:

|                             | (DOLARES)      |
|-----------------------------|----------------|
| Jubilación patronal         | 58,706         |
| Indemnización por desahucio | <u>88,348</u>  |
| Total                       | <u>147,054</u> |

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no ha efectuado ninguna provisión adicional de la cuenta jubilación patronal y desahucio.

## **13. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2006, 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

282,812

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 2006, es como sigue:

(DOLARES)

|                                                     |            |
|-----------------------------------------------------|------------|
| Cuentas por cobrar                                  | 15,048,136 |
| Cuentas por pagar                                   | 20,922,008 |
| Venta de banano                                     | 10,524,661 |
| Ventas de Servicios de Transporte                   | 5,721,039  |
| Transporte de fruta y materiales                    | 678,716    |
| Compra de combustibles, aceite y productos químicos | 1,921,332  |
| Repuestos y Partes                                  | 98,961     |
| Compra material de empaque y frutas                 | 547,711    |
| Servicios de fumigación                             | 183,787    |
| Servicio de seguridad                               | 135,577    |
| Servicios de personal                               | 980,457    |
| Pólizas de seguros                                  | 268,212    |
| Gastos de Intereses                                 | 482,036    |
| Alquiler de equipos                                 | 340,326    |
| Comisiones por servicios                            | 95,779     |

## 19. SITUACION TRIBUTARIA

### General

Al 31 de diciembre del 2006, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2004 hasta el año 2006, 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:

| <b>Año terminado</b><br><b><u>Diciembre 31</u></b> | <b><u>Variación</u></b><br><b><u>Porcentual</u></b> |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 2002                                               | 9                                                   |
| 2003                                               | 6                                                   |
| 2004                                               | 2                                                   |
| 2005                                               | 4                                                   |
| 2006                                               | 3                                                   |

## 22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 31, 2007), 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.

---