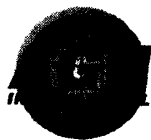


Salvador Aurea Cia. Ltda.
An independent firm associated
with AGN International Ltd



www.aureacpas.com
Phone: (593-4) 256 0055
Fax: (593-4) 256 5433
Guayaquil- Ecuador

Compañía Agrícola La Julia S.A.

Estados Financieros
por el año terminado al 31 de Diciembre del 2007
e Informe de los Auditores Independientes





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y a la Junta del Directorio
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 2007 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 y las notas adjuntas son preparados por y de 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 2007, 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.

Salvador Aurea Cia. Ltda.

SC-RNAE-029
Mayo 31, 2008



[Signature]

Lcdo. Juan Puente V.
Gerente
Registro No. 20.310

COMPañA AGRICOLA LA JULIA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en US. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y banco	3	157,075
Cuentas por cobrar, neto	4	6,025,685
Inventarios, neto	5	935,912
Gastos anticipados	6	59,097
Total activos corrientes		<u>7,177,769</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	7	<u>11,613,376</u>
OTROS ACTIVOS	8	<u>2,999,287</u>
TOTAL		<u>21,790,432</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	9	11,514,613
Gastos acumulados por pagar	10	285,946
Total pasivos corrientes		<u>11,800,559</u>
PRÉSTAMOS POR PAGAR	11	<u>3,657,172</u>
JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO	12	<u>149,012</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	13	
Capital social		274,000
Reservas		6,688,263
Déficit acumulado		(778,574)
Total patrimonio de los accionistas		<u>6,183,689</u>
TOTAL		<u>21,790,432</u>
CUENTAS DE ORDEN	14	<u>246,584</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 2007**
(Expresado en US. dólares)

	NOTA	
VENTAS NETAS	15	15,870,205
COSTO Y GASTOS:	15	
Costo de ventas		14,418,305
Administración		398,203
Ventas		609,185
Financieros		<u>503,740</u>
Total		<u>15,929,433</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		(59,228)
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO		<u>9,981</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u>(49,247)</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 2007**

(Expresado en US. dólares)

	Capital Social	Reservas	Déficit acumulado	Total
Enero 1, 2007	274,000	6,688,263	(729,327)	6,232,936
Pérdida del ejercicio			(49,247)	(49,247)
Diciembre 31, 2007	<u>274,000</u>	<u>6,688,263</u>	<u>(778,574)</u>	<u>6,183,689</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 2007**

(Expresado en US. dólares)**CONCILIACION DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE
OPERACION:**

Pérdida del ejercicio	(49,247)
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	884,138
Provisión para jubilación patronal y Desahucio	5,951
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	9,255,011
Inventarios	252,789
Gastos anticipados	5,405
Cuentas por pagar	(10,081,422)
Gastos acumulados por pagar	<u>146,803</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>419,428</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades y equipos	(386,413)
Aumento de otros activos	<u>(18,362)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(404,775)</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:

Pago de indemnizaciones por desahucio	<u>(3,993)</u>
---------------------------------------	----------------

CAJA Y BANCOS:

Aumento neto durante el año	10,660
Comienzo del año	<u>146,415</u>

FIN DEL AÑO	<u>157,075</u>
-------------	----------------

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 2007

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.

La Federación nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de febrero 22 del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC por las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en comunicación del 5 de junio del 2006, recomienda la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "IAS"; y adicionalmente recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberían adoptarse durante el año 2006, sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, su aplicación obligatoria se implementará a partir del ejercicio económico del año 2009.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

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

Inventarios - Al costo como sigue:

- Productos terminados - Representan materiales de empaque, repuestos, suministros y productos agroquímicos están registrados al costo promedio de adquisición.
- En tránsito - Al costo de los valores desembolsados para la desaduanización de inventarios.

Propiedades y equipos - Están registrados al costo histórico, nota 7. 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 adecuaciones, y muebles y enseres, 5 para vehículos, y 3 para equipos de computación. 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, la 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 durante un año.

Otros activos – Incluye principalmente impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de impuesto a la renta provenientes de años anteriores y pendientes de recuperación.

Impuesto a la renta - De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2007, fue el 25% sobre la utilidad gravable.

Jubilación patronal y desahucio - Constituyen provisiones realizadas en base a estimaciones determinadas por la gerencia de la compañía.

Transacciones con partes relacionadas –

Las transacciones son con partes relacionadas, domiciliadas o no en el país, si se efectúan de acuerdo con las siguientes políticas y/o preceptos legales como se indican a continuación:

- 1) En términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.
- 2) Por presunción, aquellas partes y sus transacciones que estén de acuerdo con las normativas vigentes dispuestas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), especialmente la indicada en el Artículo 4, numeral 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, que dice:

”Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

Cuando una persona natural o societaria, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país”.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2007, caja y bancos se presenta como sigue:

(DOLARES)

Bancos, nota 15	154,796
Caja Chica	<u>2,280</u>
Total	<u>157,076</u>

Bancos, incluye principalmente \$126,471 correspondiente a fondos depósitos en cuentas corrientes en un banco local relacionado. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2007, cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

(DOLARES)

Partes relacionadas, nota 15	5,310,070
Impuestos	383,895
Gastos por liquidar	172,338
Intermediación laboral	56,174
Terceros	55,102
Empleados	36,169
Otras	<u>22,992</u>
Sub-total	6,036,740
Provisión para cuentas incobrables	<u>(11,055)</u>
Saldo, neto	<u>6,025,685</u>

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

Impuestos, incluye principalmente impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de impuesto a la renta a favor de la compañía al 31 de diciembre del 2007 por \$320,075 y \$63,889 respectivamente.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007, inventarios está constituida como sigue:

(DOLARES)

Productos terminados, nota 15	995,640
En tránsito	<u>1,475</u>
Sub-total	997,115
Menos: Provisión por obsolescencia	<u>(61,203)</u>
Total	<u>935,912</u>

Productos terminados, incluye principalmente compra de materiales de plásticos, combustibles y productos químicos por \$488,037, adquiridos a compañías relacionadas.

Los inventarios adquiridos a compañías relacionadas y a terceros se encuentran libres de gravámenes.

6. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de la cuenta de gastos anticipados representa valores desembolsados para la compra de llantas. Durante el año 2007, la compañía registró con cargo a resultados \$5,408 correspondiente a la amortización del saldo.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2007, la cuenta propiedades y equipos, neto, presenta el siguiente saldo:

	(DOLARES)
Terrenos	2,582,847
Cultivos	6,378,316
Edificios	798,062
Instalaciones y adecuaciones	4,973,053
Maquinarias y equipos	1,489,961
Muebles y equipos de oficina	33,062
Vehículos	1,342,116
Equipos de computación	60,142
En proceso	205,941
Sub-total	17,863,500
Menos: Depreciación acumulada	(6,250,124)
Saldo, neto	<u>11,613,376</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, neto, durante el año 2007, fue como sigue:

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	12,111,102
Adiciones	386,412
Gasto del año	<u>(884,139)</u>
Saldo neto al final del año	<u>11,613,375</u>

Las adiciones, representan desembolsos realizados en maquinarias y equipos.

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de la cuenta otros activos está constituida como sigue:
(DOLARES)

Impuestos:	
Impuesto al valor agregado	2,256,675
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	499,056
Anticipos de impuesto a la renta	<u>27,363</u>
Sub-total	2,783,094
Otros activos:	
Maquinarias y equipos	119,160
Hacienda El Cielo	97,005
Inversiones en acciones	<u>28</u>
Sub-total	216,193
Total	<u>2,999,287</u>

Impuestos, representan valores a favor de la compañía provenientes desde el año 2001 hasta el año 2006 y que se encuentran pendientes de recuperación a la fecha del presente informe.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 15	10,781,662
Liquidaciones por pagar	238,702
Proveedores locales y del exterior	186,325
Obligaciones por pagar al I.E.S.S.	201,258
Remuneraciones por pagar	30,522
Impuestos y retenciones por pagar	25,110
Intermediación laboral	14,756
Otras	<u>36,278</u>
Total	<u>11,514,613</u>

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

Obligaciones con el I.E.S.S., incluye principalmente \$191,037 correspondiente a los aportes patronales pendientes por pagar al 31 de diciembre del 2007.

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, el movimiento del saldo de la cuenta gastos acumulados es el siguiente:

	(DOLARES)			
	Saldo al Inicio	Provisión	Ajustes y/o pago	Saldo al Final
Décimo tercero sueldo	3,434	148,807	(144,349)	7,892
Décimo cuarto sueldo	16,889	118,413	(97,534)	37,768
Décimo quinto sueldo	2			2
Vacaciones	55,309	107,432	(63,564)	99,177
Fondo de Reserva	38,941	264,789	(227,601)	76,129
Otros Beneficios Patronales	24,518	44,843	(4,383)	64,978
Total	139,093	684,284	(537,431)	285,946

11. PRÉSTAMOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, representan préstamos obtenidos en años anteriores, los cuales devengan intereses pagaderos trimestralmente a la tasa del 13% de interés anual. Durante el año 2007, la Compañía registró con cargo a resultados por concepto de intereses pagados por \$482,036, nota 15.

12. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2007, los saldos de estas cuentas están constituidos como sigue:

	(DOLARES)
Reserva para jubilación patronal	64,657
Provisión por desahucio	84,355
Total	<u>149,012</u>

Durante el año 2007, la Compañía registró reserva para jubilación patronal en \$5,951 y realizó desembolsos por concepto de indemnizaciones por desahucio en \$3,993.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2007, el patrimonio de los accionistas está conformado de la siguiente manera:

Capital social - Consiste de 6,850,000 acciones ordinarias y nominativas a un valor de \$ 0.04 cada una.

Reservas – Las reservas se encuentran conformadas como sigue:

	(DOLARES)
Reserva Legal	3,506
Reserva Facultativa	781
Reserva de Capital	<u>6,683,976</u>
Total	<u>6,688,263</u>

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.

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.

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.

14. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de la cuentas de orden corresponde a mercaderías y materiales de 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.

15. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

De acuerdo a lo indicado en la nota 1, a continuación detallamos las principales transacciones con partes relacionadas:

	(DOLARES)
Bancos	126,449
Cuentas por cobrar	5,310,070
Cuentas por pagar	10,781,662
Inventarios de productos terminados	488,037

Préstamos por pagar	3,657,172
Venta de banano	9,458,109
Ventas de servicios de transporte pesado	6,119,984
Transporte de fruta y materiales	603,482
Compras de combustibles, aceite y productos químicos	2,994,615
Compras de repuestos y partes	485,004
Compras de material de empaque y frutas	787,062
Servicios de fumigación	299,271
Servicio de seguridad	173,717
Servicios de personal	543,398
Pólizas de seguros	259,944
Gastos de intereses	482,036
Alquiler de equipos	430,224

16. SITUACION TRIBUTARIA E 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 31 del 2007:

(DOLARES)

Pérdida del ejercicio según libros	(47,101)
Más: Gastos no deducibles	<u>55,687</u>
Utilidad gravable	8,586
Impuesto a la renta causado	<u>2,146</u>

General

Al 31 de diciembre del 2007, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2004 hasta el año 2007, 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.

17. CONTINGENCIA

El juicio No. 6946-2006 sobre las glosas fiscales al impuesto a la renta de la compañía del año 2001, las mismas que están siendo impugnadas, se encuentra bajo el patrocinio de nuestro asesor legal.

18. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial #324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$1,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$5,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

19. 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>
2005	4
2006	3
2007	3

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2008 y a la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 31, 2008), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
