

Andrés Guerra Carrera, Ing.

Auditor

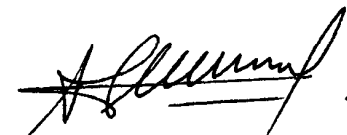
Eugenio Santillán N34-264 y Maurián
Telefax: (593 2) 2272027 - 096404685
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

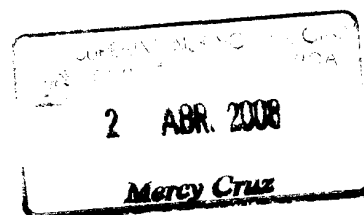
A los accionistas de
AGROINDUSTRIA DEL PARAISO S.A.
AGROPARAISO

Quito, 29 de febrero del 2008

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Agroindustria del Paraíso S.A. AGROPARAISO al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio 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 es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros de Agroindustria del Paraíso S.A. AGROPARAISO al 31 de diciembre del 2006 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado 23 de marzo del 2007, expresó una opinión sin salvedades ni limitaciones sobre dichos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agroindustria del Paraíso S.A. AGROPARAISO al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



Andrés Guerra Carrera
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 614



AGROINDUSTRIA DEL PARAISO S.A. AGROPARAISO

BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2007	2006	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2007	2006
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	3.049	1.625	Préstamos bancarios	9	1.458.268	136.765
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores	10	110.859	265.868
Cientes	4	1.784.388	267.528	Accionistas	11	114.200	-
Anticipos por cobrar		37.309	19.851	Impuestos por pagar	2 g) y 12	21.777	26.154
Impuestos anticipados		-	3.486	Beneficios sociales	2 f) y 12	20.386	17.710
Otras cuentas por cobrar		36.781	21.650	Otros pasivos		23.459	17.991
Provisión para cuentas dudosas	4 y 12	(31.830)	(13.986)	Total del pasivo corriente		1.748.949	464.288
		1.826.648	298.529				
Inventarios	2 b) y 5	4.768	39.691	PRESTAMOS A LARGO PLAZO	9	107.781	170.404
Total del activo corriente		1.834.465	339.845				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	2 c) y 6	487.107	425.165	PATRIMONIO			
OTROS ACTIVOS	2 d) y 7	3.071	24.265	(Véase estado adjunto)	13 y 14	467.913	452.791
INVERSIONES A LARGO PLAZO	2 e) y 8	-	298.208				
		2.324.643	1.087.483			2.324.643	1.087.483

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

Francisco Dávila
Gerente General

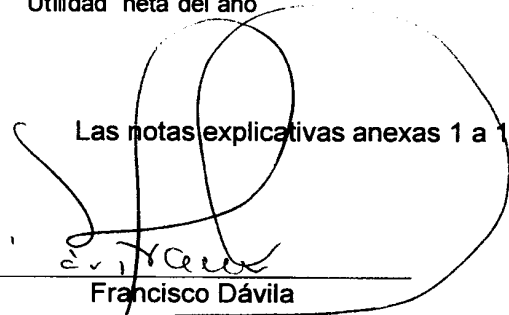
Elisa León
Contadora General

**AGROINDUSTRIA DEL PARAISO S.A.
AGROPARAISO**

**ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2007	2006
Ventas netas	4	8.819.836	4.425.013
Costo de productos y servicios vendidos		<u>(7.848.415)</u>	<u>(3.665.391)</u>
Utilidad bruta		971.421	759.622
Gastos generales			
Gastos de administración		<u>(734.546)</u>	<u>(626.557)</u>
Utilidad en operaciones		236.875	133.065
Otros ingresos (gastos)			
Gastos financieros, netos		(101.651)	(34.059)
Gastos no operacionales, netos		<u>(25.231)</u>	<u>(1.709)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		109.993	97.297
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 f) y 12	(16.499)	(15.060)
Impuesto a la renta	2 g) y 12	<u>(23.560)</u>	<u>(21.335)</u>
Utilidad neta del año		<u>69.934</u>	<u>60.902</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Francisco Dávila
Gerente General

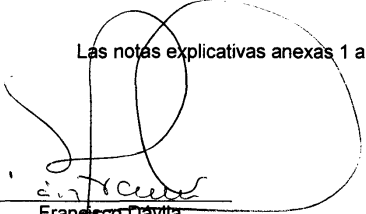

Elsa León
Contadora General

**AGROINDUSTRIA DEL PARAISO S.A.
AGROPARAISO**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital suscrito y pagado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas			Resultados acumulados	Total
			legal	estatutaria	de capital		
Saldos al 1 de enero del 2006	37.996	74	14.287	3.440	336.092	16.286	408.175
Utilidades distribuidas a los Accionistas	-	-	-	-	-	(16.286)	(16.286)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	60.902	60.902
Apropiación de reserva legal	-	-	6.090	-	-	(6.090)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2006	37.996	74	20.377	3.440	336.092	54.812	452.791
Utilidades distribuidas a los Accionistas	-	-	-	-	-	(54.812)	(54.812)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	69.934	69.934
Apropiación de reserva legal	-	-	6.994	-	-	(6.994)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2007	37.996	74	27.371	3.440	336.092	62.940	467.913

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Francisco Davila
Gerente General

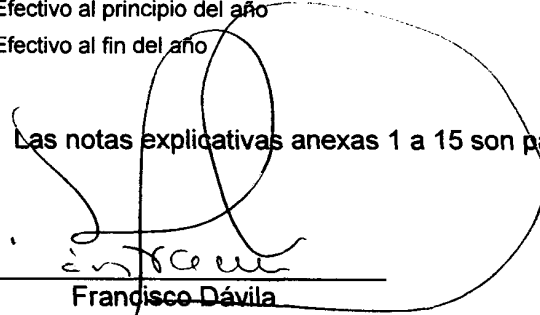

Elisa León
Contadora General

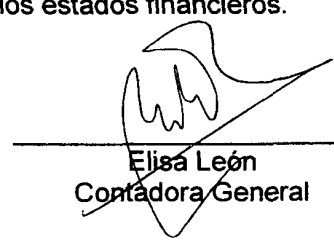
**AGROINDUSTRIA DEL PARAISO S.A.
AGROPARAISO**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2007	2006
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		69,934	60,902
Más - Cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación	6	77,632	66,467
Amortización	7	21,700	6,425
Provisión para cuentas dudosas	4 y 12	17,844	2,674
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(1,545,963)	84,582
Inventarios		34,923	(37,222)
Compañías Relacionadas		114,200	(289)
Proveedores		(154,809)	149,806
Beneficios sociales		2,676	9,945
Impuestos por pagar		(4,377)	15,359
Otros pasivos		5,468	511
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u>(1,360,772)</u>	<u>359,160</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	6	(139,574)	(22,111)
(Adquisición) venta de inversiones en a largo plazo	8	298,208	(298,208)
Incremento de otros activos, neto	7	<u>(506)</u>	<u>(15,394)</u>
Efectivo neto (provisto) utilizado en las actividades de inversión		<u>158,128</u>	<u>(335,713)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento en obligaciones bancarias de corto plazo		1,321,503	19,301
Disminución de obligaciones bancarias de largo plazo		(62,623)	(32,633)
Pago de dividendos en efectivo		<u>(54,812)</u>	<u>(16,286)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento		<u>1,204,068</u>	<u>(29,618)</u>
Disminución (Aumento) neto de efectivo		1,424	(6,171)
Efectivo al principio del año		<u>1,625</u>	<u>7,796</u>
Efectivo al fin del año		<u><u>3,049</u></u>	<u><u>1,625</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Francisco Dávila
Gerente General


Elisa León
Contadora General

**AGROINDUSTRIA DEL PARAISO S.A.
AGROPARAISO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 9 de septiembre de 1994, e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de abril de 1995. El objeto social es la actividad agroindustrial en todas sus fases, especialmente la extracción, industrialización y comercialización de aceite rojo de palma, tanto interna como externamente; y, la construcción y ensamblaje de plantas industriales procesadoras de aceite.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las normas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la naturaleza de las estimaciones contables, hechos posteriores pueden ocasionar que, en ciertos casos, los resultados finales difieran de los montos estimados por la Administración.

b. Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico; y, en lo que se refiere al producto terminado, los registros se realizan en función al costo de producción. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

c. Propiedades, planta y equipo -

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

d. Otros activos -

Constituyen seguros pagados por adelantado, programas de computación y plantaciones de palma; los cuales se amortizan con cargo a los resultados del año en base al tiempo que se espera se devengarán bajo el método de línea recta.

e. Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones de otras empresas son contabilizadas en el rubro Inversiones a Largo Plazo; y, se registran al costo de adquisición. Al 31 de diciembre del 2007 no existen este tipo de inversiones.

f. Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g. Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para los años 2007 y 2006 la tarifa de impuesto a la renta utilizada es del 25%.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005,

nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero del 2006 se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información de las autoridades.

Durante los ejercicios 2007 y 2006, la Compañía no realizó transacciones con partes relacionadas dentro de lo estipulado en la normativa antes mencionada, por lo que no está en la obligación de presentar el anexo e informe integral de precios de transferencia.

El 29 de diciembre del 2007 se publicó en el Registro Oficial No. 242 la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, luego de ser aprobada por la Asamblea Constituyente. Dicha Ley establece importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales, así como la creación de un nuevo impuesto del 0.5% a ciertas salidas de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2008.

h. Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

NOTA 3 - EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Bancos	2.889	1.465
Cajas y fondos rotativos	<u>160</u>	<u>160</u>
	<u>3.049</u>	<u>1.625</u>

NOTA 4 - VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las ventas más significativas de los años 2007 y 2006; y, los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
(Continuación)

	Ventas netas		Saldo por cobrar al fin de año	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
La Fabril	7,975,750	4,063,684	1,709,875	230,805
Río Manso	671,137	294,889	74,513	35,491
Otros	172,949	66,440	-	1,232
	<u>8,819,836</u>	<u>4,425,013</u>	<u>1,784,388</u>	<u>267,528</u>
Provisión para cuentas incobrables			<u>(31,830)</u>	<u>(13,986)</u>
			<u>1,752,558</u>	<u>253,542</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Producto terminado	-	37.046
Repuestos materiales y suministros	-	2.290
Fertilizantes e insumos	<u>4.768</u>	<u>355</u>
	<u>4.768</u>	<u>39.691</u>

Por la naturaleza de los bienes que produce y comercializa la Compañía, no se considera necesario el constituir una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para utilización o comercialización.

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, comprenden:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	Tasa anual de depreciación %
Maquinaria y equipo	439.662	325.846	10
Edificios e instalaciones	219.875	202.030	20 y 10
Vehículos	77.573	77.573	20
Terrenos	14.679	14.679	0
Equipo de cómputo	16.600	14.533	33
Muebles, enseres y equipos	14.306	7.472	10
Equipo de laboratorio	3.104	6.721	10
Equipo de oficina	3.321	5.211	10
Equipo de seguridad	-	382	10
Maquinaria en montaje y Const. en proceso	-	12.928	0
	<u>789.120</u>	<u>667.375</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(302.013)</u>	<u>(242.210)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>487.107</u></u>	<u><u>425.165</u></u>	

Movimiento:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial al 1 de enero	425.165	469.520
Adiciones, netas	139.574	22.112
Depreciación del año	<u>(77.632)</u>	<u>(66.467)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>487.107</u></u>	<u><u>425.165</u></u>

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, comprenden:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS
(Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Seguros	26,590	16,698
Plantación Palma Africana No.1	4,606	4,606
Plantación Palma Africana No.2	-	7,538
Programas de computación	-	1,848
	<u>31,196</u>	<u>30,690</u>
Amortización acumulada	<u>(28,125)</u>	<u>(6,425)</u>
	<u>3,071</u>	<u>24,265</u>

NOTA 8 - INVERSIONES A LARGO PLAZO

Durante los años 2006 y 2007 se adquirieron acciones de la compañía Agro Aceites S.A.; la adquisición alcanzó el 99,95% de la participación accionaria en dicha compañía.

Durante el año 2007 todas las acciones adquiridas en los años 2006 y 2007 por un total de US\$397.773 fueron vendidas a los principales accionistas de Agroparaíso, una vez que se obtuvo la aprobación para efectuar esta transacción en Junta General Extraordinaria de Accionistas efectuada el 21 de diciembre del 2007; por lo que al 31 de diciembre del 2007 la Compañía no registra saldo en este rubro.

NOTA 9 - PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los saldos, corresponden:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Bancos locales (a)	1,149,044	-
Sobregiros contables	246,601	78,168
Porción corriente préstamo a largo plazo (b)	62,623	56,128
Intereses Bancos locales	-	2,469
	<u>1,458,268</u>	<u>136,765</u>
Préstamo a largo plazo (b)	<u>107,781</u>	<u>170,404</u>

(a) Corresponden a obligaciones contraídas directamente instituciones financieras, a tasas que se encuentran entre el 11% y 12,92%, las cuales han sido garantizadas con letras de cambio entregadas como medio de pago por los clientes La Fabril y Río Manso.

(b) Corresponde a un préstamo hipotecario a 5 años plazo con vencimiento en junio del 2009, que genera una tasa de interés del 11% anual.

NOTA 10 - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los saldos, corresponden:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores de bienes y servicios	84.312	254.784
Proveedores de fruta	<u>26.547</u>	<u>10.884</u>
	<u>110.859</u>	<u>265.668</u>

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2007 y 2006 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compras de fruta de palma:		
Agro aceites S.A. (a)	<u>2,258,733</u>	<u>366,723</u>
Venta de inversiones a largo plazo (b):		
Francisco Dávila	243,246	-
Alfredo Dávila Dávila	147,464	-
Angela Dávila Nápoles	<u>7,063</u>	
	<u>397,773</u>	<u>-</u>

(a) Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros (valor de mercado).

(b) Ver nota 8.

Composición de los saldos, expresados en dólares estadounidenses, con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

**NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑÍAS RELACIONADAS**
(Composición)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por pagar a Accionistas:		
Francisco Dávila	64.562	-
Alfredo Dávila	49.634	-
Otros	4	-
	<u>114.200</u>	<u>-</u>

Los saldos por pagar a los Accionistas devengan intereses que no sobrepasan los máximos permitidos por el Banco Central del Ecuador; y, no tienen plazos definidos de pago.

NOTA 12 - PROVISIONES

El siguiente es un detalle del movimiento durante los años 2007 y 2006 de las principales cuentas de provisiones:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2007</u>				
Cuentas dudosas	13,986	17,844	-	31,830
Beneficios sociales (1)	17,710	30,930	28,254	20,386
Impuestos por pagar (2)	21,335	23,559	32,200	12,694
<u>2006</u>				
Cuentas dudosas	11,312	2,674	-	13,986
Beneficios sociales (1)	7,765	26,895	16,950	17,710
Impuestos por pagar (2)	7,279	21,335	7,279	21,335

- (1) Incluye beneficios de Ley: 13er. y 14to. Sueldos; y, participación de los trabajadores en las utilidades.
- (2) Corresponde al monto de impuesto a la renta por pagar correspondiente al 2007 y 2006, respectivamente. Adicionalmente el saldo de impuestos por pagar en los años 2007 y 2006 incluye valores por otros impuestos (IVA y retenciones en la fuente) por US\$9.083 y US\$4.819, respectivamente.

NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 y 2006, comprende 949.901 acciones ordinarias de valor nominal US\$0,04 cada una.

NOTA 14 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una Reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al menos el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de febrero del 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.