BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Avenida Amazonas N21-252 y Carrión,
Edificio Londres, Piso 5
Telfs.: (593-2) 254-4024 / 254-4263
Fax: (593-2) 223-2621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI • Quito - Ecuador
Web Page: www.bdostern.com

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Monterrey Azucarera Lojana C.A. "MALCA"
Loja, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Monterrey Azucarera Lojana C.A. Malca, al 31 de diciembre de 2007 y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y 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 los estados financieros basados en nuestra auditoria. Los estados financieros de Monterrey Azucarera Lojana C.A. Malca, por el período terminado al 31 de diciembre de 2006, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 02 de Marzo de 2007 expresó una opinión sin salvedades. Las cifras por el año terminado en esa fecha, se incluyen solamente para propósitos comparativos.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Monterrey Azucarera Lojana C.A. Malca, al 31 de diciembre de 2007, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

4. Tal como se menciona en la Nota T, según Resolución No. 06.Q.ICI-004, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), son de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2009 por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros. La Compañía prepara sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25 Oficina 2505
Telf.: (593-4) 256-5394 • Fax: (593-4) 256-1433
P.O. Box: 09-01-3493
Guayaquil - Ecuador

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007, se emite por separado.

BDO Stern

Febrero 22, 2008
RNAE No. 193

Román Pineda - Socio
RNC - CPA. 14.332

Monterrey Azucarera Lojana C.A. "MALCA"

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,		2007	2006
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo		493,217	324,412
Inversiones temporales		-	203,759
Cuentas por cobrar	(Nota A)	2,972,648	1,938,202
Inventarios	(Nota B)	1,833,256	1,917,397
Gastos pagados por anticipado		90,092	78,778
Total activos corrientes		5,389,213	4,462,548
Propiedad, maquinaria y equipo	(Nota C)	3,564,267	3,971,845
Cultivo de caña	(Nota D)	793,112	1,413,624
Inversiones permanentes	(Nota E)	3,136,568	32,306
		12,883,160	9,880,323
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones financieras	(Nota F)	124,351	-
Cuentas por pagar	(Nota G)	1,402,118	1,056,958
Obligaciones con los trabajadores	(Nota H)	325,331	354,597
Impuesto a la renta	(Nota I)	91,992	111,047
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota J)	492,647	-
Total pasivos corrientes		2,436,439	1,522,602
Pasivo a largo plazo	(Nota J)	2,007,353	-
Jubilación patronal y desahucio	(Nota K)	2,076,911	2,127,373
Separación voluntaria	(Nota L)	1,158,701	1,129,817
Contingencias laborales	(Nota M)	286,920	-
Total pasivos		7,966,324	4,779,792
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	(Nota N)	3,500,000	3,500,000
Reserva legal	(Nota O)	398,152	271,096
Superavit por valuación	(Nota P)	168,584	168,584
Utilidades retenidas	(Nota Q)	850,100	1,160,851
Total patrimonio de los accionistas		4,916,836	5,100,531
		12,883,160	9,880,323

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Monterrey Azucarera Lojana C.A. "MALCA"

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,		2007	2006
Ventas netas		12,945,733	10,844,820
Costo de ventas		9,670,298	7,964,789
Utilidad bruta en ventas		3,275,435	2,880,031
Gastos de administración y ventas en operación		1,699,415	1,271,860
Utilidad en operación		1,576,020	1,608,171
Otros ingresos (gastos):			
Otros ingresos		146,486	149,056
Egresos financieros		(101,839)	(20,503)
Otros gastos		(512,323)	(240,373)
		(467,676)	(111,820)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		1,108,344	1,496,351
Participación a trabajadores	(Nota H)	166,252	224,453
Impuesto a la renta	(Nota I)	91,992	111,047
Utilidad neta		850,100	1,160,851
Utilidad neta por acción		0.24	0.33
Promedio ponderado del número de acciones en circulación		3,500,000	3,500,000

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Monterrey Azucarera Lojana C.A. "MALCA"

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2007	2006
Capital social		
Saldo inicial y final	3,500,000	3,500,000
Reserva legal		
Saldo inicial	271,096	185,281
Apropiación de utilidades	127,056	85,815
Saldo final	398,152	271,096
Superavit por valuación		
Saldo inicial	168,584	167,971
Ajuste de inversiones permanentes	-	613
Saldo final	168,584	168,584
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	1,160,851	785,797
Transferencia a reserva legal	(127,056)	(85,815)
Pago de dividendos	(1,033,795)	(700,000)
Ajustes	-	18
Utilidad neta	850,100	1,160,851
Saldo final	850,100	1,160,851
Total patrimonio de los accionistas	4,916,836	5,100,531

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Monterrey Azucarera Lojana C.A. "MALCA"

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2007	2006
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	11,825,424	10,789,095
Efectivo pagado a proveedores	(9,236,337)	(7,764,580)
Impuesto a la renta pagado	(7,402)	-
Otros egresos	(365,837)	(151,951)
Intereses (pagados) ganados	(28,553)	40,131
Pérdida en campo	-	(594,768)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,187,295	2,317,927
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, muebles y equipos	(287,500)	(464,056)
Adiciones en plantaciones de caña	(180,917)	(359,814)
Recuperación de inversiones temporales	203,759	-
Pago por aumento de inversiones permanentes	(3,185,012)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(3,449,670)	(823,870)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos (pagos efectuados)	2,624,350	(418,335)
Pago de dividendos	(1,033,795)	(700,000)
Pago por jubilación patronal y separación voluntaria	(159,375)	(201,934)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	1,431,180	(1,320,269)
Aumento neto de efectivo	168,805	173,788
Efectivo al inicio del período	324,412	150,624
Efectivo al final del período	493,217	324,412

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Monterrey Azucarera Lojana C.A. "MALCA"

Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2007	2006
Utilidad neta	850,100	1,160,851
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	694,353	735,160
Pérdida en venta de activo fijo	725	44,809
Provisión para cuentas incobrables, neto de castigos	10,025	3,726
Provisión para jubilación patronal e indemnización desahucio	52,096	178,915
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	258,244	335,500
Provisión para contingencias laborales	286,920	-
Amortización para plantaciones de caña	801,429	418,997
Provisión separación voluntaria	85,701	360,145
Pérdida en actualización del VPP	80,750	
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(1,148,117)	(358,221)
(Disminución) aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	72,827	(601,732)
Aumento en cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	345,162	179,545
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(202,920)	(139,768)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,187,295	2,317,927

ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

La Compañía durante el año 2006 transfirió 141,585, de cultivo de caña a inventarios, para el proceso de producción.

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Descripción del negocio

Monterrey Azucarera Lojana C.A. MALCA, fue constituida el 14 de enero de 1959, en la ciudad de Loja Ecuador. Su objetivo principal es la elaboración de azúcar de caña y su comercialización, la siembra, cultivo, tratamiento, la industrialización de materia primas obtenidas al elaborar el azúcar; la cria, engorde y comercialización de ganado. La Compañía podrá además realizar otra clase de actividades industriales, agrícolas o agroindustriales, relacionadas con el objeto principal y celebrar actos y en general contratos civiles.

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de propiedad, planta y equipos, la amortización de otros activos, y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Inventarios

Los inventarios de materia prima, materiales, repuestos y accesorios se encuentran valorados a sus costos históricos o al valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. La porción corriente de cultivo de caña transferida a inventarios es valorada al costo al momento de su ingreso al proceso de producción

Los inventarios de mercaderías se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede al valor de mercado.

El costo de ventas mercaderías se determina por el método promedio ponderado.

Los inventarios, incluyendo los productos en proceso, están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo mercaderías se determina sobre la base de un promedio ponderado

Propiedad, maquinaria y equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de Marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios y viviendas	5%
Maquinaria agrícola	10%
Equipo industrial	10%
Implementos agrícolas	10%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Instalaciones e infraestructura	10%
Vehículos	20%
Otros activos	10%
Equipo de computación	33.3%
Equipo de comunicación	10%

Cultivo de caña

Corresponde a los cultivos de caña los mismos que incluyen inversiones en terrenos, costo de mano de obra directa y mantenimiento de los cultivos de caña.

Los costos son acumulados durante un período de 14 a 18 meses, tiempo en el cual está listo para ser cosechados, estos costos son transferidos a inventarios, luego a producción y a ventas en el estado de resultados, en la fecha del corte.

Separación voluntaria

Conforme al contrato de trabajo, la Compañía está sujeta al pago de una bonificación especial por separación voluntaria. Tales provisiones son constituidad con cargo a resultados del ejercicio en base a estudio actuarial, practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Provisión para Jubilación patronal y desahucio

Se registran de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

Utilidad neta por acción

La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

A. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2007	2006
Clientes		1,005,566	401,860
Compañías relacionadas (Nota R)		27,807	-
Anticipo a trabajadores	(1)	113,717	87,438
Retenciones en la fuente		167,954	103,645
Cuentas por cobrar accionistas		68,706	179,570
Anticipo a proveedores		136,377	885
Cuentas por cobrar SRI		25,775	25,775
Otras		3,151	-
Anticipo a coproductores		86,697	62,186
Anticipo a contratistas		43,768	13,501
Reclamos SRI Impuesto a la renta		144,103	158,948
Cuentas por cobrar diversos		213,196	184,223
Anticipo a cañicultores		949,923	724,238
		2,986,740	1,942,269
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables		14,092	4,067
		2,972,648	1,938,202

(1) Esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados y trabajadores.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2007	2006
Saldo inicial	4,067	14,621
Provisión del año	10,025	4,020
Castigos	-	(294)
Reclasificación	-	(14,280)
Saldo final	14,092	4,067

B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Inventarios productos terminados	1,183,919	1,265,188
Repuestos	245,462	273,556
Herramientas	247,904	251,536
Inventario de caña	3	-
Insumos de producción	128,392	87,293
Comisariato	5,000	5,000
Semovientes	22,232	13,232
Importaciones en tránsito	344	21,592
	1,833,256	1,917,397

C. Propiedad, maquinaria y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2007	2006
Terrenos	(1)	143,109	118,989
Edificios		767,993	744,268
Vehículos	(1)	473,299	473,299
Maquinaria y equipo de industria		4,854,965	4,771,996
Muebles y enseres		235,176	224,266
Equipos de computación		221,959	214,948
Herramientas		189,616	185,864
Construcciones en proceso		72,818	142,895
Instalaciones e infraestructura		1,207,551	1,095,033
Obras de arte		34,143	30,433
Maquinaria e implementos agrícolas	(1)	1,943,845	1,862,322
		10,144,474	9,864,313
Menos depreciación acumulada		6,580,207	5,892,468
		3,564,267	3,971,845

El movimiento de la propiedad, maquinaria y equipo, fue como sigue:

	2007	2006
Costo ajustado:		
Saldo inicial	9,864,313	9,471,015
Compras	287,500	464,056
Ventas y bajas	(7,339)	(371,298)
Transferencia a otros activos	-	300,540
Saldo final	10,144,474	9,864,313
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	5,892,468	5,274,157
Gasto del año	694,353	735,160
Ventas y bajas	(6,614)	(118,483)
trans a otros activos	-	1,634
Saldo final	6,580,207	5,892,468

(1) Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía mantiene hipotecada los siguientes bienes inmuebles: terrenos con un avalúo comercial por 3,095,118, casa con un avalúo comercial por 127,712, cargadora caterpillar con un avalúo comercial por 182,000 y cabezal, vehículos y un cajón de un mercedez por 99,532, para garantizar sus obligaciones financieras (Ver Nota J, numeral (1)).

D. Cultivo de caña Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Plantaciones de caña	793,112	1,413,624
	793,112	1,413,624

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2007	2006
Costo ajustado:		
Saldo inicial	1,413,624	1,614,392
Adiciones	180,917	359,814
Amortizació de plantaciones de caña	(801,429)	(418,997)
Transferencia de inventarios	-	(141,585)
Saldo final	793,112	1,413,624

E. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de Tenencia	Valor Patrimonial Proporcional	Valor Nominal	Costo 2007	Costo 2006
Agricola y Comercial Florcaña S.A.	46.400 %	52,456	2,532,835	2,532,835	-
Sociedad agrícola Viñavalle S,A,	16.667 %	28,294	571,426	571,427	-
Banco de Machala S.A.	0.002 %	-	5,166	5,166	5,166
Centro Cultural Catamayo (a)	- %	-	27,140	27,140	27,140
				3,136,568	32,306

El movimiento de inversiones permanentes, fue como sigue:

	2007	2006
Saldo inicial	32,306	32,306
Adiciones	3,185,012	-
Pérdida en actualización del VPP	(80,750)	-
Saldo final	3,136,568	32,306

(a) La Compañía al 31 de diciembre de 2007 no dispone del estado financiero de la Compañía en la cual mantiene inversiones, con el propósito de efectuar el cálculo del valor patrimonial proporcional.

F. Obligaciones financieras

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Sobregiros bancarios	124,351	-
	124,351	-

G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Proveedores nacionales y exterior	218,337	133,974
Caña por liquidar	280,813	210,772
Impuesto al valor agregado	35,848	18,867
Retenciones en la fuente	20,150	13,921
Cañicultores por pagar	-	37,956
Otras cuentas por pagar	524,967	398,045
Intereses por pagar	73,286	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	25,473	25,123
Jubilación patronal	90,000	90,000
Coproductores	66,244	61,300
Indemnización y Desahucio	20,000	20,000
Bono extraordinario separación voluntaria	47,000	47,000
	1,402,118	1,056,958

H. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajdores, fue como sigue:

	2007	2006
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	130,144	111,410
Provisión del año	311,935	239,905
Pagos efectuados	(283,000)	(221,171)
Saldo final	159,079	130,144

		2007	2006
Participación de los trabajadores:	**(1)**		
Saldo inicial		224,453	158,502
Provisión del año		166,252	224,453
Pagos efectuados		(224,453)	(158,502)
Saldo final		166,252	224,453
		325,331	354,597

(1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de la utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

I. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, ha sido calculada aplicando el registro oficial No. 328 de fecha 29 de noviembre de 1999

El 8 de agosto de 1996, se publica la Ley para fomentar la producción y evitar el exodo problacional de la provincia de Loja, en el art. 1.- establece que las nuevas industria, las existentes que amplíen su capacidad instalada, y las inversiones en los serctores agropecuario, artesanal, minero, forestal y turístico, que se establecieren en la provincia de Loja a partir de la vigencia de la presente Ley, gozarán de los siguientes beneficios:

a) Las importaciones de maquinaria, equipos y herramientas están sujetas a tarifa cero del IVA y a la exoneración del 100% de los derechos arancelarios en los primeros cinco años, en el 75% en los tres años subsiguientes y al 50% de los dos años restantes; y,
b) Exención del pago total del impuesto a la renta durante los cinco primeros años contados a partir de la vigencia de esta Ley; el 75% de los tres años subsiguientes y en los últimos dos años, del 50% de este impuestos.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2004 (inclusive).

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1,108,344	1,496,351
15% participación a trabajadores	166,252	224,453
Utilidad despúes de participación a trabajadores	942,092	1,271,898
Más gastos no deducibles	554,480	504,854
Menos ingresos exentos	(24,705)	-
Base imponible	1,471,867	1,776,752
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	367,967	444,188
Exoneración Ley 136	275,975	333,141
Impuesto a la renta por pagar	91,992	111,047

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2007	2006
Saldo inicial	111,047	-
Provisión del año	91,992	111,047
Pagos efectuados	(7,402)	-
Menos 1% retención del año	(103,645)	-
Saldo final	91,992	111,047

J. **Pasivo a largo plazo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2007	2006
Banco Loja S.A.:			
Préstamo con un interés anual de 12,69%, pagos semestral y con vencimiento en septiembre de 2012.	(1)	2.500.000	-
		2.500.000	-
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo		492.647	-
		2.007.353	-

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

Años	2007	2006
2009	450.677	-
2010	507.881	-
2011	572.346	-
2012	476.449	-
	2.007.353	-

(1) Operación que se encuentra garantizado con hipoteca abierta sobre los bienes inmuebles de la Compañía por US$3,504,362, (Ver Nota C, numeral (1)).

K. Jubilación patronal y desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue

	2007	2006
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	1,706,996	1,748,103
Provisión del año	28,778	63,536
Pago	(102,558)	(104,643)
Saldo final	1,633,216	1,706,996
Desahucio:		
Saldo inicial	420,377	304,998
Provisión del año	23,318	115,379
Saldo final	443,695	420,377
	2,076,911	2,127,373

L. Separación voluntaria

El movimiento de la provisión para separación voluntaria, fue como sigue:

	2007	2006
Saldo inicial	1,129,817	866,963
Provisión del año	85,701	360,145
Pago	(56,817)	(97,291)
Saldo final	1,158,701	1,129,817

M. Contingencias Laborales

El movimiento de la contingencia laborales, fue como sigue:

	2007	2006
Provisión del año	286,920	-
Saldo final	286,920	-

N. Capital social

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 está constituido por 3,500,000 de acciones ordinarias y nominativas de US$1 cada una, respectivamente.

O. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

P. Superavit por valuación

Se registra como contrapartida de los ajustes a valor de mercado de la propiedad, planta y equipo, según Resolución No.00.Q.ICI.013 de fecha 10 de agosto del 2000 emitida por la Superintendencia de Compañías.

El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, tampoco cancelar la parte insoluta del capital suscrito, pudiendo ser objeto de capitalización en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

Q. Utilidades retenidas

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

R. Transacciones con compañías relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Cuentas por cobrar: (Nota A)		
Agricola y Comercial Florcaña S.A.	24,025	-
Sociedad agrícola Viñavalle S,A,	3,782	-
	27,807	-

S. Reclasificaciones

Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2006, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del 2007.

T. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Con fecha 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, se publicó la Resolución No. 06.Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero de 2009.

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

U. Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador

En el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 242, del 29 de diciembre de 2007, se publicó la "LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA EN EL ECUADOR", la misma que introduce importantes reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y otros cuerpos legales.

V. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de preparación de nuestro informe (Febrero 22 de 2008) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.