

**REYBANPAC, REY BANANO
DEL PACIFICO C. A.**

Estados Financieros por los
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006
e Informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

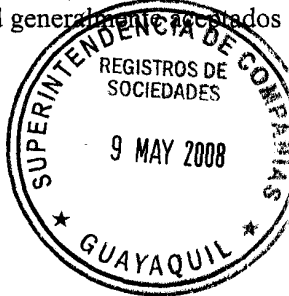
A los Accionistas y Junta de Directores
de Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 que los estados financieros no contienen errores importantes. 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 una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche.
SC-RNAE 019
Marzo 20, 2008



Jaime Castro H.
Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

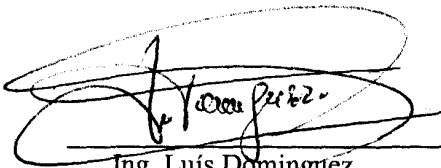
REYBANPAC, REY BANANO DEL PACIFICO C. A.

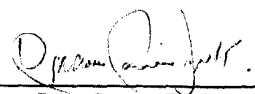
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja e inversiones temporales		475,317	341,253
Cuentas por cobrar	4, 13	30,596,106	24,008,416
Inventarios	5	45,352,446	40,712,977
Gastos anticipados		<u>161,572</u>	<u>133,975</u>
Total activos corrientes		<u>76,585,441</u>	<u>65,196,621</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	13	<u>8,718,380</u>	<u>3,916,579</u>
PROPIEDADES:	6		
Terrenos		41,712,518	41,712,518
Edificios		18,817,945	18,718,139
Instalaciones		30,422,240	29,838,982
Plantaciones de banano y otros cultivos		83,358,057	79,518,640
Obras de infraestructura agrícola		38,545,398	37,571,198
Maquinarias, equipos e implementos agrícolas		15,751,376	14,812,000
Vehículos		7,559,648	7,432,348
Muebles y enseres, equipos de computación		5,105,132	4,633,457
Construcciones en proceso		<u>1,592,203</u>	<u>1,161,107</u>
Total		242,864,517	235,398,389
Menos depreciación acumulada		<u>(104,896,159)</u>	<u>(93,486,461)</u>
Propiedades, neto		137,968,358	141,911,928
OTROS ACTIVOS		<u>1,193,386</u>	<u>1,137,140</u>
TOTAL		<u>224,465,565</u>	<u>212,162,268</u>

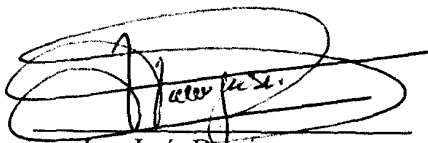
Ver notas a los estados financieros

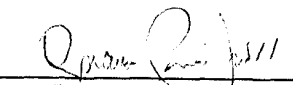

Ing. Luis Domínguez
Gerente


Ing. Oscar Farías
Gerente de Contabilidad

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Documentos por pagar a bancos	7	12,190,000	5,450,000
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	11, 15	8,737,662	4,737,662
Cuentas por pagar	8, 13	54,829,661	45,956,873
Impuestos por pagar	9	1,319,272	347,865
Gastos acumulados	10	<u>2,323,942</u>	<u>1,333,199</u>
Total pasivos corrientes		<u>79,400,537</u>	<u>57,825,599</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones a largo plazo	11, 15	21,325,325	33,562,985
Compañías relacionadas	13	181,853	501,937
Jubilación patronal		<u>709,871</u>	<u>685,505</u>
Total pasivos no corrientes		<u>22,217,049</u>	<u>34,750,427</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	12	820,140	820,140
Aportes para futuras capitalizaciones		45,000,000	45,000,000
Reservas		126,536,049	126,210,224
Déficit acumulado		<u>(49,508,210)</u>	<u>(52,444,122)</u>
Patrimonio de los accionistas		122,847,979	119,586,242
TOTAL			
		<u>224,465,565</u>	<u>212,162,268</u>


Ing. Luis Domínguez
Gerente


Ing. Oscar Farías
Gerente de Contabilidad

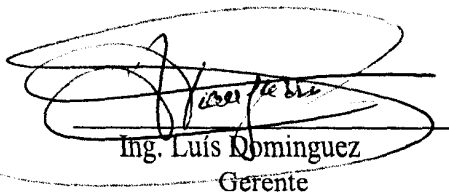
REYBANPAC, REY BANANO DEL PACIFICO C. A.


**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS:			
Ventas de banano	13	97,804,447	91,850,253
Servicios portuarios y de exportación	16	4,770,870	5,962,585
Ventas de piña		6,835,587	2,855,068
Otros		<u>10,093,191</u>	<u>7,683,728</u>
Total		<u>119,504,095</u>	<u>108,351,634</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACION:			
Costo de ventas	13	(97,105,142)	(90,618,765)
Administración y ventas		<u>(14,429,010)</u>	<u>(13,743,258)</u>
Total		<u>(111,534,152)</u>	<u>(104,362,023)</u>
UTILIDAD DE OPERACION		7,969,943	3,989,611
GASTOS FINANCIEROS, NETO		<u>(2,855,882)</u>	<u>(3,880,958)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		5,114,061	108,653
PARTICIPACION A TRABAJADORES		(767,109)	(16,298)
IMPUESTO A LA RENTA	9	<u>(1,088,707)</u>	<u>(25,404)</u>
UTILIDAD NETA		<u>3,258,245</u>	<u>66,951</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Luis Domínguez
Gerente


Ing. Oscar Farías
Gerente de Contabilidad

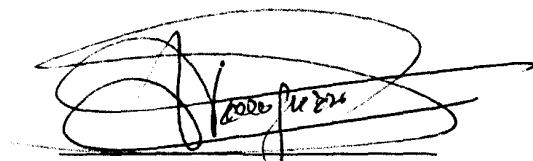
REYBANPAC, REY BANANO DEL PACIFICO C. A.


**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reservas</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2006	812,940	45,000,000	126,203,517	(52,501,643)	119,514,814
Utilidad neta				66,951	66,951
Apropiación			6,695	(6,695)	
Otros				(1,107)	(1,107)
Fusión	<u>7,200</u>	<u> </u>	<u>12</u>	<u>(1,628)</u>	<u>5,584</u>
Diciembre 31, 2006	820,140	45,000,000	126,210,224	(52,444,122)	119,586,242
Utilidad neta				3,258,245	3,258,245
Apropiación			325,825	(325,825)	
Otros	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>3,492</u>	<u>3,492</u>
Diciembre 31, 2007	<u>820,140</u>	<u>45,000,000</u>	<u>126,536,049</u>	<u>(49,508,210)</u>	<u>122,847,979</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Luis Domínguez
Gerente


Ing. Oscar Farías
Gerente de Contabilidad

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACIFICO C. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	112,825,622	117,495,800
Pagado a proveedores, empleados y compañías relacionadas	(96,065,912)	(90,733,545)
Intereses pagados	<u>(2,855,882)</u>	<u>(3,935,530)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>13,903,828</u>	<u>22,826,725</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades	(7,584,250)	(12,842,936)
Venta de propiedades	767,654	1,072,060
Otros activos	<u>(333,623)</u>	<u>(359,130)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(7,150,219)</u>	<u>(12,130,006)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Documentos por pagar a bancos	6,740,000	450,000
Nuevas obligaciones a largo plazo	5,000,000	500,000
Pagos de obligaciones a largo plazo	(13,557,744)	(4,870,998)
Compañías relacionadas	<u>(4,801,801)</u>	<u>(7,112,666)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(6,619,545)</u>	<u>(11,033,664)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Aumento (disminución) neto durante el año	134,064	(336,945)
Comienzo del año	<u>341,253</u>	<u>678,198</u>
FINAL DEL AÑO	<u>475,317</u>	<u>341,253</u>

(Continúa...)

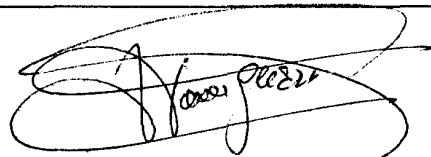
REYBANPAC, REY BANANO DEL PACIFICO C. A.

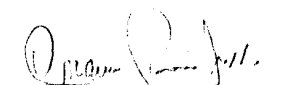
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	<u>3,258,245</u>	<u>66,951</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	11,393,716	10,919,664
Valuación de nuevas plantaciones	(633,550)	(963,364)
Amortización de cargos diferidos	277,377	901,321
Provisión para jubilación	24,366	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar y otros activos	(6,611,795)	(697,263)
Inventarios	(4,639,469)	(4,466,877)
Gastos anticipados	27,597	(61,152)
Cuentas por pagar	9,816,598	16,800,481
Gastos acumulados	<u>990,743</u>	<u>326,964</u>
Total ajustes	<u>10,645,583</u>	<u>22,759,774</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>13,903,828</u>	<u>22,826,725</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Luís Dominguez
Gerente


Ing. Oscar Farías
Gerente de Contabilidad

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACIFICO C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

1. OPERACIONES

Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. está constituida en Ecuador desde septiembre de 1977. Su actividad principal es la producción de banano, piña y otros productos agrícolas, exportación de banano y comercialización de insumos agrícolas para el cultivo de banano.

La Compañía dispone de una extensión de 7,275 hectáreas de banano distribuidas en 48 haciendas, de las cuales 6,835 hectáreas están en producción y 440 hectáreas están en desarrollo al 31 de diciembre del 2007.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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 la 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 diferir de sus efectos finales.

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

Caja y Equivalentes de Caja – Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Ventas y Costo de Ventas – Los ingresos por ventas son reconocidos en resultados en el periodo en que se realiza la transferencia de dominio de los productos y el costo de ventas de acuerdo con el método del devengado.

Valuación de Inventarios - Al costo promedio de adquisición y producción que no exceden al valor de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

Los costos y gastos incurridos en la producción de racimos de banano son registrados en la cuenta de inventarios denominada "Bananos en proceso". Estos costos y gastos incluyen principalmente limpieza de terrenos, fertilización, desfoliación, irrigación, depreciaciones, amortizaciones y salarios.

Valuación de Propiedades - Las propiedades de la Compañía están registradas al valor de mercado determinado mediante avalúos técnicos realizados por peritos independientes, excepto vehículos, muebles y enseres, equipos de computación y construcciones en proceso que están registrados al costo.

El avalúo de las propiedades fue realizado hasta el año 2004 y no han existido revaluaciones posteriores a esta fecha debido a la estabilidad en los precios de los bienes y servicios que no han originado variaciones significativas en el valor razonable de estos activos.

El incremento originado entre el valor de mercado determinado en los avalúos técnicos y el valor en libros de las propiedades fue registrado con crédito a la cuenta reserva por valuación en el patrimonio de los accionistas, excepto el incremento por valuación de las nuevas plantaciones de banano que fue registrado de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 41 "Agricultura". Esta Norma establece que un activo biológico debe ser valorado, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como en la fecha de los estados financieros, a su valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta y que las ganancias o pérdidas que surjan de este reconocimiento así como todos los efectos de cambios sucesivos en este valor deben incluirse en los resultados del año (nota 7).

El valor de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 16 para obras de infraestructura agrícola, plantaciones de banano y otros cultivos, equipos e implementos agrícolas e instalaciones, 10 para muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Plantaciones de banano representan principalmente desembolsos incurridos en la preparación y fertilización de terrenos; así como sueldos y salarios y servicios de fumigación. Los gastos de mantenimiento de las plantaciones en producción que no representan una mejora en la condición de los activos son cargados a los resultados del año.

Otros Activos - Representan principalmente costos de adquisición de licencias y programas de computación que han sido registradas a su valor de adquisición y son amortizados en un período de cinco años.

Provisión para Jubilación - La provisión para jubilación está constituida de acuerdo con estudio actuarial, el cual considera al personal con tiempo de servicio mayor a diez años y es registrada con cargos a los resultados del año.

Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Las provisiones para participación de trabajadores e impuesto a la renta están constituidas de acuerdo con la tasa del 15% y 25%, respectivamente, sobre las utilidades del ejercicio y son registradas en los resultados del año.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año Terminado
Diciembre 31

Variación
Porcentual

2005	3
2006	3
2007	3

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	2,372,787	1,531,119
Impuestos	13,090,109	12,956,799
Compañías relacionadas, nota 13	14,436,804	8,599,999
Funcionarios y empleados	872,031	755,813
Anticipos a productores	2,307	225,249
Otros	646,684	764,053
Provisión para cuentas incobrables	<u>(824,616)</u>	<u>(824,616)</u>
Total	<u>30,596,106</u>	<u>24,008,416</u>

Al 31 de diciembre del 2007, impuestos representa crédito tributario proveniente de los años 2000 al 2007 por impuesto al valor agregado pagado en las adquisiciones de bienes y servicios por US\$11.6 millones (US\$11.4 millones en el año 2006) y por retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$1.4 millones (US\$1.5 millones en el año 2006), los cuales están en proceso de reclamo al Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales.

5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
Bananos en proceso	26,711,681	23,158,082
Piñas y otros cultivos en proceso	7,934,454	6,914,988
Palma Africana y otros productos agrícolas	3,794,611	3,530,533
Materiales y repuestos	4,366,242	4,657,706
Maderas	1,506,527	1,728,772
En tránsito	<u>1,038,931</u>	<u>722,896</u>
Total	<u>45,352,446</u>	<u>40,712,977</u>

Al 31 de diciembre del 2007, banano en proceso representan los costos y gastos incurridos en el cultivo, desarrollo y riego de 7,434 hectáreas de banano (7,488 hectáreas en el año 2006).

6. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades en los años 2007 y 2006 es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	141,911,928	140,097,352
Adquisiciones	7,584,250	12,842,936
Valuación de nuevas plantaciones	633,550	963,364
Ventas y/o bajas	(767,654)	(1,072,060)
Depreciación	<u>(11,393,716)</u>	<u>(10,919,664)</u>
Saldo al final del año	<u>137,968,358</u>	<u>141,911,928</u>

Al 31 de diciembre del 2007, adquisiciones incluyen principalmente US\$3.3 millones (US\$8.4 millones en el año 2006) de costos de obras de infraestructura agrícola y construcciones de canales primarios y secundarios de riego.

Valuación de nuevas plantaciones representa el ajuste de 289 hectáreas de plantaciones de banano de la variedad Williams (Meristemos) a su valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta.

7. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2007, representan préstamos recibidos de banco local y del exterior con vencimientos hasta marzo del 2008 e interés del 7.71% al 9%.

En el año 2006, representaron préstamos recibidos por un banco local y del exterior con vencimientos hasta marzo del 2007 e interés del 8% anual.

8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 13	50,588,658	40,672,027
Proveedores	3,677,451	4,891,490
Otras	<u>563,552</u>	<u>393,356</u>
Total	<u>54,829,661</u>	<u>45,956,873</u>

9. IMPUESTOS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la renta	1,088,707	25,404
Impuesto al valor agregado	113,730	261,010
Retenciones en la fuente	<u>116,835</u>	<u>61,451</u>
Total	<u>1,319,272</u>	<u>347,865</u>

Las declaraciones de impuestos hasta el año 1996 han sido revisadas por las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las de los años 2004 al 2007.

10. GASTOS ACUMULADOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
Beneficios sociales por pagar	972,135	655,456
Participación a trabajadores	767,109	16,298
Intereses por pagar	492,552	534,992
Otras	<u>92,146</u>	<u>126,453</u>
Total	<u>2,323,942</u>	<u>1,333,199</u>

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
Deutsche Investitions – und Entwick, con vencimientos semestrales desde el año 2008 hasta el año 2016 e interés anual del 9.11% y 9.81% (ver nota 15)	10,400,000	10,800,000
Internacional Finance Corporation (IFC), con vencimientos semestrales hasta el año 2017 e interés a la tasa LIBOR más 4.25% y 4.75% equivalente al 8.59% y 9.09%, respectivamente (ver nota 15)	<u>10,012,987</u>	<u>9,350,647</u>
PASAN:	20,412,987	20,150,647

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
VIENEN:	20,412,987	20,150,647
Citibank N. A., con vencimientos semestrales hasta el año 2009 e interés anual del 8.30% y 11.90% (ver nota 15)	8,000,000	16,500,000
Banco del Pichincha, con vencimientos semestrales desde el año 2010 hasta el año 2015 e interés anual del 8.53%	<u>1,650,000</u>	<u>1,650,000</u>
Subtotal	30,062,987	38,300,647
Menos vencimientos corrientes	<u>(8,737,662)</u>	<u>(4,737,662)</u>
Total	<u>21,325,325</u>	<u>33,562,985</u>

Al 31 de diciembre del 2007, las obligaciones a corto y largo plazo se encuentran garantizadas por 7,275 hectáreas de plantaciones de banano y otros cultivos por 1,896 hectáreas con un valor total de US\$106.3 millones.

Al 31 de diciembre del 2007, las obligaciones a largo plazo incluyen los siguientes vencimientos por años:

Años	(U. S. dólares)
2008	8,737,662
2009	9,813,346
2010	5,690,394
2011	2,524,777
2012 al 2017	<u>3,296,808</u>
Total	<u>30,062,987</u>

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – Está representado por 20.5 millones de acciones de valor nominal unitario de US\$0.04.

Aportes para Futuras Capitalizaciones – Representa compensación de créditos con Favorita Fruit Co. Ltd., accionista domiciliado en Islas Vírgenes Británicas, la cual fue aprobada por la Junta General de Accionistas reunida en agosto 25 del 2004.

Reservas – Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las reservas incluyen:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
Legal	387,940	62,115
Capital	69,385,912	69,385,912
Valuación	<u>56,762,197</u>	<u>56,762,197</u>
Total	<u>126,536,049</u>	<u>126,210,224</u>

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada.

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, los cuales fueron transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva por Valuación – Representa el registro del efecto del incremento en el valor de propiedades como consecuencia de avalúos técnicos realizados por peritos independientes. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía.

13. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Agrícola Ganadera Reysahiwal AGR S. A.	6,287,149	2,185,528
Ritervil S. A.	3,519,002	2,948,461
Aerovic C. A.	1,419,643	1,202,316
Reilet S. A.	1,243,487	1,327,109
Plásticos de Exportación Expoplast C. A.	656,656	118,698
Agroindustrial Juliana S. A.	212,110	157,911
Otras	<u>1,098,757</u>	<u>659,976</u>
Total	<u>14,436,804</u>	<u>8,599,999</u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos de cuentas por cobrar a compañías relacionadas no generan intereses y tienen vencimientos promedio en 90 días.

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo:</u>		
Agrícola Ganadera Reysahiwal AGR S.A. con vencimiento en el año 2009 y no genera intereses.	5,000,000	
Agroindustrial Juliana S. A., con vencimientos semestrales desde el año 2010 hasta el año 2015 e interés anual del 7%	1,650,000	1,650,000
Aerovic C. A., con vencimientos anuales hasta el año 2015 e interés anual del 10%	<u>2,068,380</u>	<u>2,266,579</u>
Total	<u>8,718,380</u>	<u>3,916,579</u>

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Moderate Capital Inc.	17,294,842	
Favorita Trading Co. Ltd.	14,891,787	27,893,619
Caribex Trading Corp.	13,354,496	1,127,313
Cartonera Andina S. A.	2,289,934	4,937,978
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A.	1,519,395	1,693,756
Carvigo S. A. CARVIGOSA	264,019	146,924
Ecuador Shipping Co. Ltd.		4,871,907
Otras	<u>974,185</u>	<u>530</u>
Total	<u>50,588,658</u>	<u>40,672,027</u>

Al 31 de diciembre del 2007, cuenta por pagar a Moderate Capital Inc. representa anticipos entregados por concepto de compra de fruta, los cuales no generan intereses.

	... Diciembre 31...
	<u>2007</u> <u>2006</u>
	(U.S. dólares)
<u>Pasivos no corrientes:</u>	
Favorita Fruit Co. Ltd.	453,320

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Ingresos:</u>		
Favorita Trading Co. Ltd., ventas de banano y piñas	26,244,404	76,760,983
Moderate Capital Inc. Ventas de banano y piñas	62,050,490	
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A., transporte, fertilizantes y gastos administrativos	3,196,617	1,778,666
Aerovic C. A.	1,838,065	1,291,777
Cartonera Andina S. A., transporte	1,206,739	2,426,134
Plásticos de Exportación Expoplast C. A., transporte	934,870	1,169,317
Otras	<u>472,886</u>	<u>87,172</u>

<u>Uso de marca:</u>		
Plásticos de Exportación Expoplast C. A.		54,351
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A.		<u>426,393</u>

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Costos:</u>		
Cartonera Andina S. A., compras de cajas de cartón	16,260,972	16,946,519
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A., compras de fertilizantes	5,251,057	4,164,596
Plásticos de Exportación Expoplast C. A., compras de fundas empaques y etiquetas	4,623,966	5,237,183
Favorita Trading Co. Ltd. – compras de fertilizantes	3,575,029	1,588,257
Aerovic C. A., servicios de aerofumigación	<u>3,219,344</u>	<u>2,874,610</u>

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2005, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$300,000, están obligados a presentar un estudio de precios de transferencia. La Administración de la Compañía ha contratado el estudio de precio de transferencia para el año 2007, y de acuerdo con análisis preliminar de precios de transferencia se ha determinado que las transacciones realizadas con las partes relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios razonables de plena competencia.

Respecto al año 2006, el estudio de precios de transferencia preparado por la compañía determinó que las transacciones con las partes relacionadas del exterior fueron efectuadas a precios razonables de plena competencia.

15. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía tiene suscritos los siguientes convenios de préstamos:

International Finance Corporation (IFC) y Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH (“DEG”)

El 30 de noviembre del 2007, Favorita Fruit Co Ltd., Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.; Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A.; Cartonera Andina S. A.; Plásticos de Exportación Expoplast C. A. Aerovic C. A. y Agrícola Ganadera Reysahiwal AGR S. A. (“Prestamistas”) obtuvieron préstamo a largo plazo por un total de US\$63 millones mediante el financiamiento y suscripción de convenios con las siguientes instituciones financieras del exterior:

- International Finance Corporation (IFC) por US\$48 millones a la tasa de interés LIBOR (180 días) más 3.75% a 4.25% con vencimientos semestrales hasta el año 2017
- Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH (“DEG”) por US\$15 millones a la tasa de interés LIBOR (180 días) más 4.25% con vencimientos semestrales hasta Abril de 2017

Estos préstamos convenios tiene vencimiento en abril del 2017 y fueron obtenidos para financiar inversiones de capital por US\$26 millones y para el refinanciamiento de obligaciones bancarias a corto y mediano plazo por US\$37 millones.

International Finance Corporation (IFC)

En febrero 3 del 2003, International Finance Corporation (IFC) y Reybanpac, Rey Banano del Pacífico (Deudor) y Favorita Fruit Co. Ltd. (accionista, Garante) firmaron un contrato de préstamo por US\$15 millones para financiar inversiones de capital. Este convenio de préstamo tiene vencimiento en noviembre del 2010.

Las principales cláusulas del contrato establecen, entre otras, las siguientes restricciones:

- Declarar o pagar dividendos o hacer ninguna distribución sobre su capital social (otros como dividendos o distribuciones pagaderas en acciones de cualquier prestatario), o compra, compensación o de otra manera adquirir acciones de cualquier prestatario o cualquier opción sobre ellas.
- Incurrir en gastos o compromisos para activos fijos u otros activos no corrientes, a menos que esos gastos o compromisos no exceden un importe acumulado equivalente a US\$7.5 millones.
- Entrar a una sociedad, repartir utilidades o acuerdos de patentes, u otros acuerdos similares donde los ingresos o utilidades se vean comprometidos con ninguna otra persona natural o jurídica.
- Vender, transferir, arrendar o disponer de una parte sustancial de los activos como inventarios, ya sea en una transacción o en una serie de transacciones, ya sean relacionadas o de otro tipo e iniciar o permitir cualquier fusión, absorción, consolidación o reorganización.

DEG – Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH

En julio 23 del 2004, DEG – Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH, Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. (Deudor), Fertisa, Fertilizantes, Terminales y Servicios S.A. (Deudor) y Cartonera Andina S.A. (Deudor) firmaron un contrato de préstamo por US\$12 millones para financiar inversiones de capital en los años 2004 y 2005. Este préstamo tiene una tasa de interés LIBOR incrementada en 4.25% con vencimientos semestrales de capital e intereses hasta el año 2011, que incluye dos años de gracia para el pago de capital. Este préstamo fue recibido por Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. y está garantizado con plantaciones de banano de esa Compañía.

Este acuerdo de préstamo tiene vencimiento en marzo del 2011 e incluye, entre otras restricciones, pre-cancelar otros préstamos y asumir pasivos a largo plazo (incluyendo pasivos contingentes) que excedan un valor acumulado de US\$3 millones. Adicionalmente, no pueden vender, transferir, arrendar o disponer de componentes significativos de sus activos fijos. El acuerdo de préstamo también incluye ciertas relaciones financieras que la entidad debe llevar a cabo.

Citibank N. A.

En enero 26 del 2005, Citibank N. A. y Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. (Deudor), Favorita Trading Co. Ltd. (Co-Deudor) y Favorita Fruit Co. Ltd. (accionista, Garante) firmaron un contrato de préstamo por US\$20 millones para financiar inversiones de capital en el año 2006.

Las principales cláusulas del contrato establecen, entre otras, las siguientes restricciones para el Deudor, Co-Deudor y Garante:

- Fusionarse o consolidarse, transferir, arrendar o disponer de (ya sea en una transacción o varias) todos los activos (ya sea propietario o futuro adquiriente) con otra persona o entidad sin el debido consentimiento del Citibank N. A.
- Vender, transferir, arrendar o disponer de una parte sustancial de los activos como inventarios, ya sea en una transacción o en una serie de transacciones, ya sean relacionadas o de otro tipo con un valor acumulado que exceda US\$1 millón.
- Mantener contratos (incluyendo contratos de venta futura) para la venta de banano con ingresos de al menos US\$20 millones al año.

16. CONTRATOS

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía ha suscrito con 28 exportadores de banano, los siguientes contratos con vigencia a un año:

- **Contratos de licencia de uso de marca** – La compañía concede a los exportadores de banano el derecho de uso de sus marcas denominadas Favorita Banana, Dulcita Banana, Banagold y de otras marcas, en las exportaciones de banano que estos realicen, y se comprometen a pagar por este concepto US\$0.02 por cada caja de banano exportado.

- **Contratos de prestación de servicios para exportación de banano** – La Compañía proporcionará servicios y asesoría en diversas operaciones relacionadas con las exportaciones de banano que realicen los exportadores. El precio de estos servicios será determinado en cada embarque.

17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo 20 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
