

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



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

Industrial Bananera Alamos 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
Industrial Bananera Álamos S. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Industrial Bananera Álamos 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 son preparados por y 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 INDUSTRIAL BANANERA ALAMOS 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Aurea Cía. Ltda.

SC-RNAE-029
Mayo 31, 2008



Juan Puentes V.

Lcdo. Juan Puentes V.
Gerente
Registro No. 20.103

INDUSTRIAL BANANERA ÁLAMOS S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en US. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	69,718
Cuentas por cobrar	4	8,392,453
Inventarios	5	564,593
Gastos anticipados		<u>10,387</u>
Total activos corrientes		<u>9,037,151</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>7,132,781</u>
OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS	7	<u>1,570,983</u>
TOTAL		<u>17,740,915</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	7,820,585
Gastos acumulados por pagar	9	<u>316,779</u>
Total Pasivos Corrientes		<u>8,137,364</u>
PRÉSTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	10	<u>4,847,356</u>
JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO	11	<u>3,043</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	12	
Capital social		340,000
Reservas		5,265,067
Déficit acumulado		<u>(851,915)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>4,753,152</u>
TOTAL		<u>17,740,915</u>
CUENTAS DE ORDEN	13	<u>304,915</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL BANANERA ÁLAMOS S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en US. dólares)

	<u>NOTA</u>	
VENTAS NETAS	14	<u>13,824,923</u>
COSTO Y GASTOS:	14	
Costo de ventas		12,136,923
Administración		379,265
Ventas		769,990
Gastos Financieros		<u>647,439</u>
Total		<u>13,933,617</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		(108,694)
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO		(6,294)
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u>(114,988)</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL BANANERA ÁLAMOS 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	340,000	5,265,067	(736,927)	4,868,140
Pérdida del ejercicio			(114,988)	(114,988)
Diciembre 31, 2007	<u>340,000</u>	<u>5,265,067</u>	<u>(851,915)</u>	<u>4,753,152</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL BANANERA ÁLAMOS 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 UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida del ejercicio	(114,988)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones de propiedades y equipos	494,987
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	10,327,773
Inventarios	(69,309)
Gastos anticipados	32,013
Cuentas por pagar	(10,995,541)
Gastos acumulados por pagar	<u>199,666</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(125,399)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Disminución neta en propiedades y equipos	1,565
Aumento en otros activos	<u>(39,976)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(38,411)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:	
Pago de jubilación patronal	<u>(3,331)</u>
CAJA Y BANCOS:	
Disminución neta en efectivo	(167,141)
Efectivo al principio del año	<u>236,859</u>
Efectivo al final del año	<u>69,718</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL BANANERA ÁLAMOS 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 1978, y su actividad principal es la siembra, cultivo, y venta de banano, para su comercialización en el mercado internacional y local.

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 - Productos terminados, representan materiales de empaque, repuestos, suministros y productos agroquímicos están registrados al costo promedio de adquisición.

Propiedades y equipos - Están registrados al costo histórico, nota 6. 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 materiales de consumos para la producción del banano, los cuales están siendo amortizados 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 14	69,418
Caja Chica	<u>300</u>
Total	<u>69,718</u>

Bancos, incluye principalmente \$68,569 correspondiente a fondo depositado en una cuenta corriente en un banco local relacionado. Este fondo se encuentra 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 14	7,786,755
Intermediación laboral	307,539
Impuestos	171,769
Gastos por liquidar	77,520
Terceros	22,396
Otras	<u>26,688</u>
Sub-total	8,392,667
Provisión para cuentas incobrables	<u>(214)</u>
 Saldo, neto	 <u>8,392,453</u>

Partes relacionadas, incluyen principalmente ventas realizadas en el giro normal del negocio. Estas cuentas 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 \$167,537 y \$4,254 respectivamente.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de la cuenta de inventarios está constituido por productos terminados como materiales de plásticos, combustibles y productos químicos por \$350,165 adquiridos a compañías relacionadas y \$214,428 comprados a terceros.

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

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

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

	(DOLARES)
Terrenos	15,965
Cultivos	7,733,005
Edificios	1,444,224
Instalaciones y adecuaciones	8,762,005
Maquinarias y equipos	1,794,620
Muebles y equipos de oficina	96,456
Vehículos	63,558
Equipos de computación	93,539
Semovientes	22
En proceso	<u>544,321</u>
Sub-total	20,547,715
Depreciación acumulada	<u>(13,414,934)</u>
 Saldo, neto	 <u>7,132,781</u>

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

Saldo neto al comienzo del año	7,629,333
Otros, neto	(1,565)
Gasto del año	<u>(494,987)</u>
Saldo neto al final del año	<u>7,132,781</u>

7. 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	1,136,937
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	327,753
Anticipos de impuesto a la renta	<u>20,681</u>
Sub-total	1,485,371
Otros activos:	
Maquinarias y equipos no capitalizables	40,904
Hacienda nueva Alegría	24,480
Otros	<u>20,228</u>
Sub-total	85,612
Total	<u>1,570,983</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.

8. CUENTAS POR PAGAR

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

(DOLARES)

Partes relacionadas, nota 14	6,873,661
Liquidaciones por pagar	712,478
Proveedores	64,916
Obligaciones por pagar al I.E.S.S.	65,177
Remuneraciones por pagar	34,547
Impuestos y retenciones por pagar	20,788
Otras	<u>49,018</u>
Total	<u>7,820,585</u>

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

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, el movimiento de gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	(DOLARES)			
	Saldo al Inicio	Provisión	Ajustes y/o pago	Saldo al Final
Décimo tercero sueldo	17,952	149,878	(108,787)	59,043
Décimo cuarto sueldo	22,773	90,829	(102,736)	10,866
Vacaciones	27,320	80,621	(13,211)	94,730
Fondo de Reserva	43,985	136,640	(49,121)	131,504
Otros Beneficios Patronales	5,083	15,553		20,636
Total	117,113	473,521	(273,855)	316,779

10. PRÉSTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007, corresponde a préstamos concedidos de años anteriores por \$4.8 millones, los cuales devengan el 13% de interés anual pagadero trimestralmente.

11. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

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

	(DOLARES)
Reserva para jubilación patronal	2,718
Provisión por desahucio	<u>325</u>
Total	<u>3,043</u>

Durante el año 2007, la Compañía no registró reserva para jubilación patronal ni desahucio; sin embargo, realizó desembolsos por concepto de jubilación patronal en \$3,656.

12. 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 8,500,000 acciones ordinarias y nominativas a un valor de \$ 0.04 cada una.

Reservas – Las reservas se encuentran conformadas como sigue:

(DOLARES)

Reserva Legal	2,123
Reserva Facultativa	8,130
Reserva de Capital	<u>5,254,814</u>
Total	<u>5,265,067</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.

13. 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.

14. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

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

(DOLARES)

Banco	68,569
Cuentas por cobrar	7,786,755
Cuentas por pagar	6,873,661
Inventarios de productos terminados	350,165
Préstamos por pagar	4,847,356
Venta de banano	13,108,653
Ventas de servicios de transporte pesado	425,428
Compra de combustibles, aceite y productos químicos	2,411,490
Compras de fruta	1,680,950
Compras de material de empaque	721,149

Servicios de fumigación	326,147
Servicios de personal	263,180
Pólizas de seguros	67,910
Gastos de intereses	638,909
Alquiler de equipos y edificios	31,430

15. 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	(108,963)
Más: Gastos no deducibles	<u>133,063</u>
Utilidad gravable	24,100
Impuesto a la renta causado	<u>6,025</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.

16. CONTINGENCIA

El juicio No. 6948-2006 sobre las glosas fiscales al impuesto a la renta de la compañía del año 2001, las mismas que están siendo impugnadas y pendiente de la calificación de la demanda y la citación al Servicio de Rentas Internas como parte demandada, se encuentra bajo el patrocinio de nuestro asesor legal.

17. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registros 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.

18. 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

19. 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.
