



ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica

BANAFRESH S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

Referencia: RUC 0992245522001

EXP:
107959





ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica

BANAFRESH S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
Compañía	-	Banafresh S.A.





Miembro de



ECUADOR

Latinoamérica

Oficina Guayaquil, Urdubarr Norte Av. Sra. K 101 y c. (ll. 2da.) • P.O. Box 4) 238-4700 • 2do. Piso • Fax: (093 4) 2889523
 Oficina Quito: Av. República del Salvador N36-84 y Suecia Edificio "Quilón" Piso 10 • Doc. 102
 Oficina Monto: Av. 20 y Calle M3, Edificio "Festales" Piso 3
 SMS Latinoamérica Buenos Aires / Argentina, Bernardo de Irigoyen 592 • Piso 7
 Telefonos: (04 11) 5276 8000 • Fax: (04 11) 4562-4400
 www.smsecuador.ec • www.smslatam.com • info@smsecuador.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del
Directorio y Accionistas de

BANAFRESH S.A.

Guayaquil, 20 de abril del 2010

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banafresh S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La preparación y presentación razonable de los estados financieros con sus notas explicativas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad son responsabilidad de la Administración de la compañía. Esta responsabilidad incluye implementar y mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de tal forma que se mantengan libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en el Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros; Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación o presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre





Miembro de



A los miembros del Directorio y Accionistas de
BANAFRESH S.A.
Guayaquil, 20 de abril del 2010

la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BANAFRESH S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

SMS del Ecuador Cía. Ltda.

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 696

Fabián Delgado Loor
Socio
Registro No. 0.17679





BANAFRESH S.A.
BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y Patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	97,187	10,942	Sobregiros bancarios	3	183,402	719,851
Documentos y cuentas por cobrar				Obligaciones bancarias	9	588,982	1,064,514
Clientes	4	3,739,437	4,564,057	Documentos y cuentas por pagar			
Anticipo a proveedores	5	1,569,367	592,284	Proveedores	10	7,005,129	6,066,335
Depósitos en garantía		-	142,765	Anticipos recibidos de clientes	13	4,239,352	5,480,511
Impuestos y retenciones	14	756,262	951,393	Impuestos y retenciones	11	262,160	192,529
Empleados		60,137	157,028	Otros		4,671	14,675
Otros		253,852	-			11,511,312	11,754,050
		<u>6,379,055</u>	<u>6,407,527</u>	Pasivos acumulados	12	97,560	118,078
Inventarios	6	63,906	324,978	Total del pasivo corriente		12,381,256	13,656,493
Gastos pagados por anticipado		27,699	38,076	PASIVO A LARGO PLAZO			
Total del activo corriente		6,567,847	6,781,523	Obligaciones bancarias	9	269,546	857,380
ACTIVO FIJO	7	741,586	983,868	PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		936,079	827,829
CUENTAS POR COBRAR A LARGO	8	6,277,448	7,461,454	Total del pasivo y patrimonio		13,586,881	15,341,702
OTROS ACTIVOS		-	114,857				
Total del activo		<u>13,586,881</u>	<u>15,341,702</u>				

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

Boloña & Abogados S.A.
Gerente General





BANAFRESH S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS

Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Ventas netas	16	17,773,852	61,878,937
Costo de Venta	16	(16,105,501)	(58,995,068)
Utilidad bruta		<u>1,668,351</u>	<u>2,883,869</u>
Gastos de operación			
Administración y ventas	17	(1,328,786)	(1,778,726)
Depreciación	7	(114,161)	(96,850)
Total gastos de operación		<u>(1,442,947)</u>	<u>(1,875,576)</u>
Utilidad operacional		225,404	1,008,293
Otros egresos no operativos, neto		161,536	(818,830)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		<u>386,940</u>	<u>189,463</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	14	(58,041)	(28,419)
Impuesto a la Renta	14	(220,649)	(170,511)
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>108,250</u>	<u>(9,467)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

Boloña & Abogados S.A.
Gerente General





BANAFRESH S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2008	1,000,000	(162,704)	837,296
Pérdida neta del año	-	(9,467)	(9,467)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1,000,000	(172,171)	827,829
Utilidad neta del año	-	108,250	108,250
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>1,000,000</u>	<u>(63,921)</u>	<u>936,079</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

Boloña & Abogados S.A.
Gerente General





BANAFRESH S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta del año		108,250	(9,467)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación		114,161	96,850
Amortización		-	57,683
Provisión para incobrables		11,835	-
		<u>234,246</u>	<u>145,066</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		16,637	(2,009,720)
Inventarios		261,072	288,595
Gastos pagados por anticipado		10,377	(4,394)
Cuentas por cobrar a largo plazo		1,184,006	(7,461,454)
Documentos y cuentas por pagar		(242,638)	(247,843)
Pasivos acumulados		(20,518)	85,699
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>1,443,182</u>	<u>(9,204,051)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución, neta de activo fijo	7	128,121	10,556,947
Disminución en otros activos		114,857	121,744
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>242,978</u>	<u>10,678,691</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Disminución) en obligaciones bancarias		(1,063,366)	(2,573,565)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,063,366)</u>	<u>(2,573,565)</u>
Aumento neto (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo		622,794	(1,098,925)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(709,009)	389,916
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>(86,215)</u>	<u>(709,009)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

Boloña & Abogados S.A.
Gerente General



BANAFRESH S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

NOTA 1 - OBJETO SOCIAL Y OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 10 de Abril del 2002 autorizada por el Notario Vigésimo Primero del Cantón Guayaquil bajo el nombre de AGRIOLCEXP S.A. e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de Mayo del 2002 con un capital suscrito y pagado de US\$800 dividido en 800 acciones de US\$1 cada una.

Movimiento patrimonial

El 2 de septiembre del 2002 mediante escritura pública autorizada por el Notario Trigésimo del Cantón Guayaquil la compañía AGRIOLCEXP S.A. cambió su denominación a BANAFRESH S.A. y realizó el aumento de su capital suscrito y pagado a US\$100.000 dividido en 100.000 acciones de US\$1 cada una.

El 31 de julio del 2003 la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó el aumento del capital suscrito y pagado en la suma de US\$144,677.

El 1 de marzo del 2004 la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó un nuevo aumento del capital suscrito y pagado en la suma de US\$500,000.

Finalmente el 10 de octubre del 2005 la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó el aumento del capital suscrito y pagado a US\$1,000,000. Véase composición accionaria en la Nota 15.

Actividad principal

La Compañía tiene su base de operaciones en el Cantón Guayaquil y tiene como actividad principal la exportación, importación, distribución, compra, venta, comercialización, elaboración de productos agrícolas especialmente banano, orito, plátano, yuca, piña, mango y productos agrícolas afines. Toda la producción es comercializada al mercado ruso.

Leyes principales relacionadas con el giro del negocio

La Compañía está sujeta al cumplimiento de la Ley para la Estimular y Controlar la producción del Banano, Plátano (barraganete) y Otras Musáceas Afines, Destinadas a la Exportación, la cual fue publicada en el Registro Oficial No. 124 del 6 de agosto de 1997.

La Administración de la Compañía durante la primera semana del 2009 no cumplió con el precio oficial establecido de forma trimestral mediante acuerdos ministeriales emitidos por el Ministerio de Agricultura.

Estrategias

Como parte de su estrategia para enfocarse en la compra y exportación de banano, durante los años 2009 y 2008 la Compañía vendió terrenos agrícolas, cediendo sus derechos de posesión sobre dichos terrenos y traspasando obligaciones bancarias <Véase Nota 7>.

NOTA 1 - OBJETO SOCIAL Y OPERACIONES

(Continuación)

Situación financiera mundial

En el año 2009, la situación financiera global ha evidenciado una lenta reactivación, luego de la crisis económica mundial que ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a: la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas de los migrantes que recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública, incremento en el gasto corriente; e importante déficit presupuestario aún sin fuentes de financiamiento, entre otros factores que han hecho que el país entre un proceso de deterioro caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación, calificación del país como de alto riesgo, encarecimiento y acceso restringido a líneas internacionales de crédito, caída progresiva de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra.

La Administración de la Compañía considera que la crisis financiera mundial, ha originado reducciones importantes en las exportaciones de la Empresa en los últimos meses del año terminado el 31 de diciembre del 2008 y en el primer semestre del año 2009. Sin embargo, la Compañía con el objeto de mitigar sus efectos sobre la posición financiera de la Compañía, tomó medidas con las cuales pretende subsanar los efectos de la crisis mundial en la empresa, entre las cuales podemos describir los siguientes:

- Financiamiento bancario para dar liquidez a corto y mediano plazo al capital de operación de la Compañía; la reducción de los gastos administrativos, puesto que, debido a la caída de volúmenes de exportación, no era económicamente viable seguir manteniendo la estructura administrativa de la empresa.
- Adicionalmente, inició la búsqueda de nuevos clientes en el mercado exterior para que la disminución de la carga administrativa no sea tan drástica y se minimice el desempleo nacional.
- Finalmente, se comenzó a optimizar recursos abriendo nuevos mercados locales brindando a las empresas agro-exportadoras servicios de inspecciones agrícolas, asesoría de calidad, y transporte

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.

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 subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.2004 del 21 de agosto del 2006 determinó que las compañías bajo su control debían adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2009. Posteriormente mediante

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Resolución ADM No. 08199 del 3 de julio del 2008, ratificó dicha fecha de aplicación. Sin embargo, el 20 de noviembre del 2008 mediante Resolución No. 08.G.DSC la Superintendencia estableció un nuevo cronograma de aplicación obligatoria, el cual se menciona a continuación:

- A partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. (Período de transición: 2009).
- A partir del 1 de enero del 2011: Las Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4, 000,000 al 31 de diciembre del 2007, las holding o las tenedoras de acciones, las compañías estatales y de economía mixta, y la sucursales de compañía extranjera. (Período de transición: 2010). Banafresh S.A. se encuentra en éste grupo por lo que a partir del 1 de enero del 2011 adoptará de acuerdo a ésta Resolución las NIIF para la elaboración de sus estados financieros.
- A partir del 1 de enero del 2012: Todas las demás compañías que no sean consideradas en los dos grupos anteriores. (Período de transición: 2011)

En ésta última Resolución se establece que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) estarán vigentes hasta la fecha en que las compañías adopten las NIIF según el cronograma antes mencionado.

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

Para efectos de preparación de estados financieros comparativos se han realizado ciertas reclasificaciones en los estados financieros del año 2009 y 2008.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo y los depósitos en bancos y de libre disponibilidad, neto de sobregiros bancarios.

c) Documentos y cuentas por cobrar - Clientes -

Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Los saldos in-pagos no generan intereses.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del año para cubrir deterioros en los documentos y cuentas por cobrar de la Compañía.

d) Inventarios -

Los inventarios de producto terminado de cajas de banano, piña y cartón se presentan al costo histórico, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

e) Gastos pagados por anticipado -

Se muestran al costo histórico y representan principalmente las primas de seguros, menos la correspondiente amortización, la cual se registra con cargo a los resultados del año, durante el plazo de vigencia de las pólizas, utilizando el método de línea recta.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

f) Activo fijo -

Se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada. El monto neto de los activos fijos 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.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades -

De acuerdo al Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

h) Provisión para 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. La Compañía utilizó la tasa del 25% para calcular su impuesto a la renta a pagar.

i) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe segregar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía hasta el 31 de diciembre del 2009 no posee constituida montos por concepto de Reserva legal dentro de su Patrimonio.

j) Ingresos y gastos -

Los ingresos por ventas se registran en base a la emisión de facturas, que es el momento en el cual se transfiere al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Los gastos se registran cuando se incurren, en base al método del devengado.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	4,310	4,460
Bancos locales (1)	92,877	6,462
Cooperativa San Antonio	<u>-</u>	<u>20</u>
	97,187	10,942
Sobregiros bancarios		
Banco Bolivariano C.A. (2)	(183,402)	(173,889)
Banco del Pacífico S.A. (3)	<u>-</u>	<u>(545,962)</u>
	<u>(183,402)</u>	<u>(719,851)</u>
	<u>(86,215)</u>	<u>(708,909)</u>

- (1) Sobre estos fondos no existen restricciones. Al 31 de diciembre del 2009 incluía depósitos en cuentas corrientes los cuales no generan rendimientos financieros.
- (2) Comprende fundamentalmente sobregiros contables originados principalmente por cheques de anticipo a proveedores de banano, los cuales a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se mantienen pendientes de cobro. Dichos cheques al 31 de diciembre del 2009 poseen una antigüedad superior a 13 meses.
- (3) Sobregiros contables originados fundamentalmente por cheques entregados en garantía de futuras compras a proveedores de cartones, los cuales a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se mantienen pendientes de cobro. Dichos cheques al 31 de diciembre del 2009 poseen una antigüedad superior a 13 meses.

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes locales	18,512	21,213
Cuentas por cobrar haciendas (1)	3,732,760	4,542,844
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(11,835)</u>	<u>-</u>
	<u>3,739,437</u>	<u>4,564,057</u>

Véase Nota 2 c).

- (1) Véase detalle a continuación:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar haciendas		
Salapisa S.A. (i)	1,521,772	1,523,527
Hacienda Guayabo Guayabosa S.A. (ii)	1,012,578	588,809
Paul del Mar S.A.	459,303	76,316
Kontur (iii)	-	1,910,119
Otras	<u>739,107</u>	<u>444,073</u>
	<u>3,732,760</u>	<u>4,542,844</u>

- (i) Corresponde fundamentalmente a transferencias recibidas para capital de trabajo y saldo por la venta realizada en mayo del 2008 de la Hacienda Guayabo por US\$3,306,018 <véase Nota 7>. Estas operaciones no generan intereses y se espera recuperar en el corto plazo.
- (ii) Incluye principalmente saldo por la venta realizada en mayo del 2008 de la Hacienda Guayabo por US\$3,306,018 <véase Nota 7>. Estas operaciones no generan intereses y se espera recuperar en el corto plazo.
- (iii) Saldo por la venta realizada en julio del 2008 de la Hacienda Marjorie <véase Nota 7>. Estas operaciones no generan intereses y se espera recuperar en el corto plazo.

El movimiento de la cuenta Provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero	-	-
Provisión del año	<u>11,835</u>	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>11,835</u>	<u>-</u>

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - ANTICIPO A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores de bienes y servicios (1)	62,803	247,954
Productores (2)	<u>1,506,564</u>	<u>344,330</u>
	<u>1,569,367</u>	<u>592,284</u>

- (1) Incluye principalmente anticipos por honorarios profesionales al estudio jurídico Boloña y Abogados S.A. por US\$38,190 (2008: US\$33,890). En el año 2008, adicionalmente se incluye US\$90,175 de anticipos entregados a Sociedad Agrícola La Victoria S.A. por servicios.
- (2) Incluye principalmente anticipos por compra de banano a Oscar Ripalda, Cía. Vitar S.A., y Fullagro S.A. por US\$756,113 (2008: US\$10,991), US\$23,327 (2008: US\$259,401), US\$188,246 respectivamente.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cajas de banano - Bodegas de productores	-	285,930
Cajas de banano - Exportación en trámite	1,148	17,443
Cartón	58,184	21,605
Inventario de fruta para venta local	4,642	-
	<u>63,974</u>	<u>324,978</u>

Véase Nota 2 d).

NOTA 7 - ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa anual de depreciación
			%
Vehículos (1)	392,495	558,904	20
Edificios	200,521	200,521	10
Muebles y Enseres	55,103	55,103	10
Equipos de computación	39,001	39,001	33
Maquinarias	23,000	23,000	10
Equipos de telecomunicaciones	17,492	17,492	10
	<u>727,612</u>	<u>894,021</u>	
Menos: Depreciación acumulada	(430,793)	(394,587)	
	296,819	499,434	
Terrenos (2)	444,767	484,434	
	<u>741,586</u>	<u>983,868</u>	

(1) Incluye vehículos por US\$10,326 prendados en garantías de obligaciones bancarias <véase Nota 9 (3)>.

(2) Incluye un terreno de 70.24 hectáreas denominado "Hacienda Samanes" por US\$444,767 el cual se encuentra hipotecado por el préstamo realizado al Banco del Pichincha C.A. <véase Nota 9 (1)>.

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero	983,868	11,637,665
Adiciones	-	17,668
Ventas y/o bajas (3)	(128,121)	(10,574,615)
Depreciación del año	(114,161)	(96,850)
Saldo al 31 de diciembre	<u>741,586</u>	<u>983,868</u>

NOTA 7 - ACTIVO FIJO

(Continuación)

- (3) En el año 2009: corresponde principalmente a la venta de vehículos a las compañías Agropartner S.A., Hacienda La Vilmita Havilmi, Samanesa S.A y Azucarda S.A. por un valor neto de US\$64,503; así como la venta de terrenos a la Hacienda La Gordita y Hacienda el Azucar S.A. por US\$29,107 y US\$10,560 respectivamente.

En el año 2008: corresponde principalmente a la venta de terrenos por la "Hacienda Guayabo" a la Compañía Guayabo S.A. por US\$6,344,026; "Bodega Sunchodesa", terreno y "Hacienda Alquimia" a la compañía Azucarda S.A. por US\$2,084,404; "Hacienda Salapi" a la Compañía Salapi S.A. por US\$1,432,000; "Hacienda Marjorie" a la Compañía Marjorie Darmajo S.A. por US\$412,096; "Hacienda Vilmita" a la compañía Havimil S.A. por US\$216,724 y otras transacciones menores por US\$85,365.

NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar haciendas - largo plazo (1)	<u>6,277,448</u>	<u>7,461,454</u>

- (1) Corresponde a saldos pendientes de cobro de largo plazo con las haciendas, según se explica a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Hacienda Guayabo Guayabosa S.A. (i)	3,128,518	3,306,018
Azucarda S.A. (ii)	1,359,594	1,991,843
Salapisa S.A. (iii)	1,314,960	1,474,960
Hacienda Marjorie Damarjo S.A. (iv)	360,503	460,503
Hacienda Vilmita S.A.	77,130	228,130
Hacienda La Gordita S.A.	36,743	-
	<u>6,277,448</u>	<u>7,461,454</u>

- (i) Véase Nota 4 numeral (2) (ii).
- (ii) Incluye principalmente un saldo por la venta de terrenos y vehículos por US\$10,560 y US\$16,250 respectivamente (2008: "Bodega Sunchodesa" por US\$45,000, oficina central realizada por US\$464,137 y la "Hacienda Alquimia" por US\$1,575,266). Véase Nota 7.
- (iii) Véase Nota 4 numeral (2) (i).
- (iv) Corresponde al saldo por cobrar por la venta de fruta.

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

<u>Banco</u>	<u>2009</u>			<u>2008</u>		
	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Banco del Pichincha C.A. (1)	41,633	269,546	311,179	38,436	312,073	350,509
Banco del Pacífico S.A. (2)	545,308	-	545,308	1,001,592	545,307	1,546,899
Banco Bolivariano C.A. (3)	2,041	-	2,041	24,486	-	-
	<u>588,982</u>	<u>269,546</u>	<u>858,528</u>	<u>1,064,514</u>	<u>857,380</u>	<u>1,897,408</u>

- (1) Préstamo para financiar capital de trabajo, el cual genera una tasa de interés anual del 9.76%, sobre el cual la Compañía entregó como garantía un terreno en la Hacienda Samanes <véase Nota 7 (2)>. Dicha operación fue contratada en Noviembre del 2005 con un plazo de 120 meses.
- (2) Préstamo para financiar capital de trabajo, el cual genera una tasa anual del 9.33%, y fue contratada en Diciembre del 2008 con un plazo de 18 meses.
- (3) Crédito utilizado para financiamiento de vehículos, los cuales se encuentran garantizados con las prendas de los propios vehículos, véase Nota 7 (1).

Los vencimientos de los préstamos bancarios a largo plazo se detallan como siguen:

<u>Años</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
2010	-	585,273
2011	45,883	44,742
2012	50,568	50,128
2013	55,730	56,162
2014	61,419	62,922
2015	55,946	58,153
	<u>269,546</u>	<u>857,380</u>

NOTA 10 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 10 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cartones Nacionales S.A. Cartopel	2,429,478	2,614,945
Incarpalm S.A.	682,849	134,401
Paul del Mar S.A.	630,134	422,649
Grupasa	437,689	785,660
Alquimiada S.A.	253,018	237,383
Fullagro S.A.	224,882	-
Oscar Efrain Ripalda Vidal	179,161	654,030
Hacienda Samanes	120,887	83,400
Franklin Enrique Méndez Naranjo	49,383	276,306
Otros	1,997,648	857,561
	<u>7,005,129</u>	<u>6,066,335</u>

Representan principalmente facturas por pagar a proveedores locales por la compra de cartón, material de empaque y banano, cuyos saldos se cancelan dentro del primer semestre del siguiente año.

NOTA 11 - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto a la renta (Véase Nota 14)	220,649	170,511
Retenciones en la fuente (1)	26,901	9,816
IVA por pagar (1)	14,610	12,202
	<u>262,160</u>	<u>192,529</u>

(1) Estos valores fueron cancelados los primeros días del año siguiente.

NOTA 12 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficios sociales		
Décimo tercer sueldo	7,459	8,362
Décimo cuarto sueldo	5,970	8,598
Fondos de reserva	1,771	15,719
Aportes al IESS	-	17,550
Otros (1)	24,319	37,413
Préstamos quirografarios	-	2,017
	<u>39,519</u>	<u>89,659</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 14)	58,041	28,419
	<u>97,560</u>	<u>118,078</u>

NOTA 12 - PASIVOS ACUMULADOS

(Continuación)

- (1) Incluye principalmente US\$24,319 (2008: US\$1,894) de provisiones para liquidación de haberes de empleados. En el año 2008 adicionalmente incluye US\$32,874 de intereses provisionados por las obligaciones bancarias con el Banco del Pacífico C.A.. Durante al año 2009 la Compañía cambio su política relativa al registro de las provisiones de intereses, efectuando su cargo a resultados en el momento en que éstos son cancelados.

NOTA 13 - ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Stinger	<u>4,239,352</u>	<u>5,480,511</u>

Corresponden a anticipos recibidos, los cuales no devengan intereses y se esperan sean liquidados contra futuras compras de banano. A la fecha de emisión de estos estados financieros estos valores se encuentran pendientes de liquidar hasta que se mejoren las condiciones del mercado internacional de la fruta.

NOTA 14 - IMPUESTOS

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca: (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos. Los años abiertos a revisión fiscal son desde el 2008 al 2009.

Durante el año 2009 Banafresh S.A. recibió órdenes de determinación por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI) tendientes a verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta causado en los períodos fiscales 2005, 2006 y 2007. Con fecha 1 de abril del 2010 el SRI remitió a la Compañía las Actas de Determinación resultantes de las revisiones efectuadas, en donde se identificaron glosas por aproximadamente US\$22,000 para el año 2005, US\$15,700 para el año 2006, y US\$11,000 para el año 2007, mas los respectivos recargos por intereses, las cuales se encuentran en proceso de revisión por parte de la Compañía.

Precios de transferencia -

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. Adicionalmente, durante el año 2008 la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

324, el Servicio de Rentas Internas (SRI) en la que resolvió que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Posteriormente, el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (RLORTI), publicado en el Registro Oficial del 15 de Mayo del 2008 estableció de manera adicional que se considera parte relacionada cuando una persona natural o sociedad, 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.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía con base en el estudio de precios de transferencia el cual no determinó ajustes, así como resultado de los análisis del principio de plena competencia sobre las operaciones de la Compañía con las entidades del exterior, concluye que no existirían efectos significativos sobre los impuestos registrados al 31 de diciembre del 2009.

Por otra parte, en el año 2008, como resultado de la evaluación efectuada, manifiesta que no mantiene transacciones con partes relacionadas en el exterior, y que las relaciones con sus clientes en el exterior son recurrentes pero que no alcanzan la base para la presentación de dicho informe, por lo que, amparado en el criterio de sus asesores tributarios respecto de la aplicabilidad de las normas tributarias considera que está exenta de la presentación de este informe para el año 2008.

Remesas de dividendos al exterior -

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera directa, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta sobre el año terminado al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	2008
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	386,940	189,463
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	(58,041)	(28,419)
Menos: Ingresos exentos	(111,021)	-
Mas: gastos no deducibles	<u>664,716</u>	<u>520,998</u>
Base tributaria	882,594	682,042
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u><u>220,649</u></u>	<u><u>170,511</u></u>

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Véase Nota 2 g) y h).

Impuestos y retenciones por cobrar -

El rubro Cuentas y documentos por cobrar - Impuestos y retenciones se compone de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Credito tributario IVA de exportadores (1)	706,599	759,305
Anticipo de impuesto a la renta	21,577	190,221
Retenciones en la fuente (2)	<u>28,086</u>	<u>1,867</u>
	<u>756,262</u>	<u>951,393</u>

- (1) Corresponde al crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado principalmente del año 2008.
- (2) Corresponde a Retenciones en la fuente que le fueron efectuadas durante el año, y utilizadas posteriormente en el mes de abril del siguiente año para efectos del pago del impuesto a la renta.

NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2009 y 2008 de la Compañía está constituida por 1,000,000 de acciones ordinarias suscritas y pagadas de un valor nominal de un dólar cada una.

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2009 Y 2008 es la siguiente:

	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Corporative Business S.A.	955,323	96%
Creative Group Inc.	<u>44,677</u>	<u>4%</u>
	<u>1,000,000</u>	<u>100%</u>

NOTA 16 - VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Composición:

Al 31 de diciembre del 2009

	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Utilidad bruta</u>
Exportación de banano	17,761,852	(16,097,251)	1,664,601
Exportación de piña	12,000	(8,250)	3,750.00
Banano (mercado local)	-	-	-
	<u>17,773,852</u>	<u>(16,105,501)</u>	<u>1,668,351</u>

NOTA 16 - VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2008

	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Utilidad bruta</u>
Exportación de banano	61,621,809	(58,938,123)	2,683,686
Exportación de piña	196,010	-	196,010
Banano (mercado local)	61,118	(56,945)	4,173
	<u>61,878,937</u>	<u>(58,995,068)</u>	<u>2,883,869</u>

NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Composición

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Gastos de administración</u>		
Gastos de personal	389,207	448,699
Honorarios profesionales	209,989	229,565
Atención a terceros	10,858	115,121
Impuestos y contribuciones	19,082	51,771
Reparación y mantenimiento de vehículos	22,121	20,391
Varios	176,150	201,385
	<u>827,407</u>	<u>1,066,932</u>
<u>Gastos de ventas</u>		
Gastos de personal	335,725	242,813
Honorarios profesionales	-	189,038
Alquiler de bodegas	-	49,475
Primas de seguros	80,618	37,339
Reparación y mantenimiento de vehículos	5,660	34,456
Inspección de haciendas	-	33,966
Varios	79,376	124,707
	<u>501,379</u>	<u>711,794</u>
Total Gastos Administración y ventas	<u>1,328,786</u>	<u>1,778,726</u>

NOTA 18 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros del año 2009 Y 2008 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

(Véase página siguiente)

NOTA 18 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2009

	Saldos según registros contables	Diferencias	Saldos según estados financieros
Activo corriente			
Caja y bancos	97,187		97,187
Documentos y cuentas por cobrar	10,387,871	(4,008,816)	6,379,055 (1)
Inventarios	63,906		63,906
Gastos pagados por anticipado	27,699		27,699
	<u>10,576,663</u>	<u>(4,008,816)</u>	<u>6,567,847</u>
Activo fijo	741,586		741,586
Cuentas por cobrar a largo plazo	6,277,448		6,277,448
Otros activos	-		-
Total del activo	<u>17,595,697</u>	<u>(4,008,816)</u>	<u>13,586,881</u>
Pasivo corriente			
Sobregiros bancarios	4,192,218	(4,008,816)	183,402 (1)
Obligaciones bancarias	588,982		588,982
Documentos y cuentas por pagar	11,511,312		11,511,312
Pasivos acumulados	97,560		97,560
	<u>16,390,072</u>	<u>(4,008,816)</u>	<u>12,381,256</u>
Pasivo a largo plazo	269,546		269,546
Patrimonio	936,079		936,079
Total del pasivo y patrimonio	<u>17,595,697</u>	<u>(4,008,816)</u>	<u>13,586,881</u>

(1) Véase numeral (2), siguiente.

Al 31 de diciembre del 2008

	Saldos según registros contables	Diferencias	Saldos según estados financieros
Activo corriente			
Caja y bancos	11,042	(100)	10,942
Documentos y cuentas por cobrar	17,877,797	(11,470,271)	6,407,526 (2)
Inventarios	324,978		324,978
Gastos pagados por anticipado	38,076		38,076
	<u>18,251,893</u>	<u>(11,470,371)</u>	<u>6,781,522</u>
Activo fijo	983,868		983,868
Cuentas por cobrar a largo plazo	-		-
Otros activos	114,857	7,461,455	7,576,312 (3)
Total del activo	<u>19,350,618</u>	<u>(4,008,916)</u>	<u>15,341,702</u>
Pasivo corriente			
Sobregiros bancarios	4,728,767	(4,008,916)	719,851 (2) (3)
Obligaciones bancarias	1,064,514		1,064,514
Documentos y cuentas por pagar	11,754,050		11,754,050
Pasivos acumulados	118,078		118,078
	<u>17,665,409</u>	<u>(4,008,916)</u>	<u>13,656,493</u>
Pasivo a largo plazo	857,380		857,380
Patrimonio	827,829		827,829
Total pasivo y patrimonio	<u>19,350,618</u>	<u>(4,008,916)</u>	<u>15,341,702</u>

NOTA 18 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

(Continuación)

- (2) Sobregiros bancarios por principalmente por US\$4,008,816 generados contablemente por cheques entregados en garantía.
- (3) Corresponde a saldos de largo plazo, registradas originalmente en el corto plazo.

NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de abril del 2010), no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.