

107939



ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica

BANAFRESH S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

Referencia: RUC 0992245522001





ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica

BANAFRESH S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

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
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
Compañía	-	Banafresh S.A.
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas





Miembro de



ECUADOR

Latinoamérica

Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle Segunda # 203 entre Av. 2da. y Av. 3ra.
PBX: (593 4) 2381078 / 6001781 - Fax: (593 4) 2889323 - Apartado Postal 09- 01-9431
Oficina Quito: Av. Naciones Unidas 727 y América Edificio Dinalco 2do. Piso - Telf.: 02-2435696
SMS Latinoamérica Buenos Aires / Argentina: Bernardo de Irigoyen 972 - Piso 7
Teléfono: (54 11) 5275-8000 / Fax: (54 11) 4362-4406
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, 14 de abril de 2011

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banafresh S.A., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La preparación y presentación razonable de los estados financieros con sus notas explicativas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de 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 y el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Excepto por lo expuesto en el párrafo 5, llevamos a cabo nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos nuestras auditorías para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.
4. Una auditoría implica realizar procedimientos destinados a la obtención de la 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 representaciones erróneas de carácter significativo en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, para diseñar





ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica

A los miembros del Directorio y Accionistas de
BANAFRESH S.A.

Guayaquil, 14 de abril de 2011

procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Banafresh S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis

6. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que Banafresh S.A. continuará como empresa en marcha. Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, la Compañía desde julio de 2010 dejó de operar en su actividad principal que es la exportación de banano en cajas 22XU, situación que afectó significativamente los resultados del año. La Administración de la Compañía, confiada en el apoyo manifestado de sus Accionistas, se encuentra en el proceso de búsqueda de nuevos clientes para superar la difícil situación actual y tomar rentables sus operaciones.

SMS del Ecuador Cía. Ltda.

SMS

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 696

Fabián Delgado Loo
Socio
Registro No. 0.17679

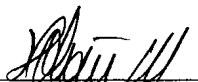




BANAFRESH S.A.
BALANCES GENERALES
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y Patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	10,321	97,187	Sobregiros bancarios	3	229,467	183,402
Documentos y cuentas por cobrar				Porcion corriente de obligaciones a largo plazo	10	-	588,982
Clientes	4	117,047	6,677	Documentos y cuentas por pagar			
Anticipo a proveedores	5	1,314,511	1,569,367	Proveedores	11	1,067,987	7,005,129
Depósitos en garantía		160	-	Anticipos recibidos de clientes	13	4,583,512	4,239,352
Impuestos y retenciones	15	703,961	756,262	Impuestos y retenciones	12	78,921	262,160
Empleados		43,666	60,137	Gastos acumulados por pagar	14	45,175	97,560
Haciendas	6	2,257,834	3,986,612	Otros		6,655	4,671
		4,447,500	6,379,055			5,782,250	11,608,872
Inventarios	7	4,676	63,906				
Gastos pagados por anticipado		2,173	27,699	Total del pasivo corriente		6,011,717	12,381,256
Total del activo corriente		4,454,349	6,567,847				
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo, neto	8	94,484	741,586	Obligaciones bancarias a largo plazo	10	-	269,546
Cuentas por cobrar a largo plazo	9	2,303,198	6,277,448	Total del pasivo no corriente		-	269,546
Total del activo no corriente		2,397,682	7,019,034				
				PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		840,314	936,079
Total del activo		6,852,031	13,586,881	Total del pasivo y patrimonio		6,852,031	13,586,881

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros


Abo. Francisco Bolaño
Gerente General




Ing. Milton Salazar
Contador General



BANAFRESH S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

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

	Referencia a Notas	2010	2009
Ventas netas	17	4,158,905	17,773,852
Costo de Venta	17	(3,258,948)	(16,105,501)
Utilidad bruta		<u>899,957</u>	<u>1,668,351</u>
Gastos de operación			
Administrativos y operativos	18	(600,826)	(1,328,786)
Depreciación	8	(62,588)	(114,161)
Total gastos de operación		<u>(663,414)</u>	<u>(1,442,947)</u>
Utilidad operacional		236,543	225,404
Otros (egresos) ingresos no operativos, neto		(135,202)	161,536
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		101,341	386,940
Participación de los trabajadores en las utilidades	15	(7,264)	(58,041)
Impuesto a la renta	15	(105,994)	(220,649)
(Pérdida) Utilidad neta del año		<u>(11,917)</u>	<u>108,250</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.


Abdo. Francisco Boloña
Gerente General


Ing. Milton Salazar
Contador General





BANAFRESH S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

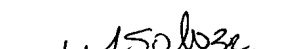
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 01 de enero del 2009	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>
Pérdida del año			(11,917)	(11,917)
Apropiación para reserva legal		77,297	(77,297)	-
Cancelación de convenio con la Contraloría General del Estado			(83,848)	(83,848)
Saldos auditados al 31 de diciembre del 2010	<u>1,000,000</u>	<u>77,297</u>	<u>(236,983)</u>	<u>840,314</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros


Abg. Francisco Bolofra
Gerente General




Ing. Milton Salazar
Contador General



BANAFRESH S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
(Perdida) Utilidad neta del año		(11,917)	108,250
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	8	62,588	114,161
Provisión para incobrables	3	-	11,835
		<u>50,671</u>	<u>234,246</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		1,941,876	16,637
Inventarios		59,230	261,072
Gastos pagados por anticipado		25,526	10,377
Cuentas por cobrar a largo plazo		3,974,250	1,184,006
Documentos y cuentas por pagar		(5,826,622)	(242,638)
Patrimonio		<u>(83,848)</u>	<u>(20,518)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>141,083</u>	<u>1,443,182</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución, neta de activo fijo	8	584,514	128,121
Disminución en otros activos		-	114,857
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>584,514</u>	<u>242,978</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Disminución) en obligaciones bancarias		<u>(858,528)</u>	<u>(1,063,366)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(858,528)</u>	<u>(1,063,366)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(132,931)	622,794
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>(86,215)</u>	<u>(709,009)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>(219,146)</u>	<u>(86,215)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

Abo. Francisco Boloña
Gerente General

Ing. Milton Salazar
Contador General



BANAFRESH S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009

NOTA 1 - 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 AGRIOLEX 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 AGRIOLEX 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.

Leves 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.

Operaciones

Desde julio del 2010, la Compañía dejó de operar en su actividad principal que es la exportación de banano en cajas 22XU. Al 31 de diciembre presenta una pérdida neta de US\$11,917 y un capital negativo en operaciones por US\$1,557,368. Adicionalmente, presenta iliquidez para cumplir oportunamente con las obligaciones contraídas con terceros. Las cuentas por cobrar, originadas en su mayoría con compañías y partes relacionadas, no tienen fecha específica de cobro. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 han sido preparados sobre la base de negocio en marcha.



NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

Los planes de la Administración para el año 2011, están en mantener inactiva operativamente a la Compañía y en lo posterior volverla a activar cuando recuperen mercado. La Administración no tiene dudas acerca de que los Accionistas seguirán apoyando financieramente a la Compañía para evitar que esta entre en causal de disolución legal o cese definitivo de operaciones.

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.

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

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

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 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.

Para efectos de preparación de estados financieros comparativos se han realizado ciertas reclasificaciones en los estados financieros del año 2010 y 2009.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo y los depósitos en bancos y de libre disponibilidad, neto de sobregiros bancarios. Vease nota 3.

c) Cuentas por cobrar -

Se presentan a su valor nominal menos los cobros efectuados. Los pendientes de cobro 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, materiales y suministros se presentan al costo histórico, utilizando el método de costo promedio ponderado 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 -

Representan principalmente las primas de seguros y se muestran al costo histórico neto y 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.

f) Activo fijo -

Se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

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. Al 31 de

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

diciembre del 2010 y 2009, la Compañía utilizó la tasa del 25% para calcular su impuesto a la renta a pagar.

l) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe apropiar 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.

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 costos y gastos se registran cuando se incurren, en base al método del devengado.

k) Estado de flujos de efectivo -

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía preparó el estado de flujos de efectivo bajo el método indirecto.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2010	2009
Caja	2,260	4,310
Bancos locales (1)	8,057	92,877
Cooperativa San Antonio	4	-
	<u>10,321</u>	<u>97,187</u>
Sobregiros bancarios		
Banco Bolivariano C.A. (2)	(191,401)	(183,402)
Banco del Pacífico S.A. (3)	(38,066)	-
	<u>(229,467)</u>	<u>(183,402)</u>
	<u>(219,146)</u>	<u>(86,215)</u>

- (1) Sobre estos fondos no existen restricciones. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 incluye depósitos en cuentas corrientes los cuales no generan rendimientos financieros.
- (2) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, comprenden 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.
- (3) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponden a 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.

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cientes locales	128,882	18,512
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(11,835)</u>	<u>(11,835)</u>
	<u>117,047</u>	<u>6,677</u>

Véase Nota 2 c).

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

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores de bienes y servicios (1)	59,918	62,803
Productores (2)	<u>1,254,593</u>	<u>1,506,564</u>
	<u>1,314,511</u>	<u>1,569,367</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, incluye principalmente anticipos por honorarios profesionales al estudio jurídico Boloña y Abogados S.A. por US\$38,190, provenientes de años anteriores y hasta la presente fecha no han sido liquidados ni generan intereses.
- (2) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, incluyen principalmente anticipos por compra de banano a los productores Oscar Ripalda, Franklin Méndez Naranjo y Sociedad Agrícola El Sauce por US\$618,624 (2009: US\$756,113), US\$ 134,558 y US\$136,902 respectivamente, los cuales no han sido liquidados hasta la fecha de emisión de este informe, estos anticipos no generan interés.

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR HACIENDAS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar haciendas		
Salapisa S.A. (i)	1,396,719	1,521,772
Hacienda Guayabo Guayabosa S.A. (ii)	643,160	1,012,578
Paul del Mar S.A.	11,100	459,303
Hacienda El Azucar S.A. (iii)	53,969	-
Samanesa S.A. (iv)	152,886	-
Otras	-	992,959
	<u>2,257,834</u>	<u>3,986,612</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponde fundamentalmente a transferencias recibidas para capital de trabajo.
- (ii) Incluye principalmente saldo por la venta realizada en mayo del 2008 de la Hacienda Guayabo por US\$3,306,018 <véase Nota 8>. Estas operaciones no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR HACIENDAS
(Continuación)

- (iii) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponde a saldo por la venta realizada en julio del 2008 de la Hacienda Marjorie <véase Nota 8>. Estas operaciones no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.
- (iv) Corresponde a préstamos para capital de trabajo y otros financiamientos, los cuales no general interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

NOTA 7 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cajas de banano - Exportación en trámite	34	1,148
Cartón	-	58,116
Inventario de fruta para venta local	<u>4,642</u>	<u>4,642</u>
	<u>4,676</u>	<u>63,906</u>

Véase Nota 2 d).

NOTA 8 - ACTIVO FIJO, NETO

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
			<u>%</u>
Vehículos (1)	135,757	392,495	20
Edificios	56,406	200,521	10
Muebles y Enseres	52,816	55,103	10
Equipos de computación	-	39,001	33
Maquinarias	23,000	23,000	10
Equipos de telecomunicaciones	-	17,492	10
Otros Activos	<u>2,288</u>	<u>-</u>	
	<u>270,267</u>	<u>727,612</u>	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(175,783)</u>	<u>(430,793)</u>	
	<u>94,484</u>	<u>296,819</u>	
Terrenos (2)	<u>-</u>	<u>444,767</u>	
	<u>94,484</u>	<u>741,586</u>	

- (1) Al 31 de diciembre del 2009, vehículos incluidos en esta nota garantizan obligaciones bancarias mencionadas en la Nota 10 (3).
- (2) Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a 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., vendido posteriormente a la compañía Samanesa S.A. en diciembre del 2010. <véase Nota 10 (1)>.

NOTA 8 - ACTIVO FIJO, NETO
(Continuación)

Movimiento:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al 1 de enero	741,586	983,868
Adiciones	-	-
Ventas y/o bajas (3)	(584,515)	(128,121)
Depreciación del año	<u>(62,587)</u>	<u>(114,161)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>94,484</u>	<u>741,586</u>

- (3) En el año 2010, corresponde principalmente a la venta de vehículos a compañías agrícolas relacionadas, Contraloría General del Estado por un valor neto de US\$19,768; así como la venta de terreno por US\$447,767 a la Hacienda Samanese S.A., bien inmueble por US\$102,860 y equipos de computación US\$1,655 respectivamente. Al 31 de diciembre del 2010, estas ventas originaron una utilidad neta en venta de activos fijos por US\$145,070.

En el año 2009, corresponde principalmente a la venta de vehículos a las compañías Agropartner S.A., Hacienda La Vilmita Havilmi, Samanese 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.

NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar haciendas - largo plazo (1)	<u>2,303,198</u>	<u>6,277,448</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Hacienda Guayabo Guayabosa S.A. (i)	-	3,128,518
Azucarda S.A. (ii)	1,317,944	1,359,594
Salapisa S.A. (iii)	454,538	1,314,960
Hacienda Marjorie Damarjo S.A. (iv)	350,503	360,503
Hacienda Vilmita S.A.	-	77,130
Hacienda La Gordita S.A.	-	36,743
Samanese S.A. (v)	<u>180,213</u>	<u>-</u>
	<u>2,303,198</u>	<u>6,277,448</u>

- (i) Véase Nota 6 numeral (2) (ii).
- (ii) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, incluye principalmente un saldo por la venta de terrenos y vehículos por US\$10,560 y US\$16,250 respectivamente y saldos por ventas de activos realizados en el año 2008 por aproximadamente US\$2,039,403.
- (iii) Véase Nota 6 numeral (2) (i).

NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

(Continuación)

- (iv) Corresponde al saldo por cobrar por la venta de fruta proveniente de años anteriores, el cual no tiene fecha específica de vencimiento y no genera interés.
- (v) Corresponde a valores por cobrar provenientes de la venta de vehículos y terreno a esta compañía durante los primeros meses del 2010.

NOTA 10 – OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO Y PORCION CORRIENTE DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Composición:

<u>Banco</u>	<u>2009</u>		
	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Banco del Pichincha C.A. (1)	41,633	269,546	311,179
Banco del Pacífico S.A. (2)	545,308	-	545,308
Banco Bolivariano C.A. (3)	2,041	-	2,041
	<u>588,982</u>	<u>269,546</u>	<u>858,528</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2009, corresponde a 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 8 (2)>. Dicha operación fue contratada en Noviembre del 2005 con un plazo de 120 meses. Al 31 de diciembre del 2010, esta operación fue cancelada mediante compensación de cuentas con la compañía Samanesa S.A.
- (2) Al 31 de diciembre de 2009, corresponde a 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. Dicha obligación fue cancelada en diciembre del 2010, mediante compensación de cuentas con la compañía Don Carlos Fruit S.A.
- (3) Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a crédito utilizado para financiamiento de vehículos, los cuales se encuentran garantizados con las prendas de los propios vehículos, véase Nota 8 (1).

Al 31 de diciembre del 2009, los vencimientos de los préstamos bancarios a largo plazo fueron:

<u>Años</u>	<u>2009</u>
2010	-
2011	45,883
2012	50,568
2013	55,730
2014	61,419
2015	55,946
	<u>269,546</u>

NOTA 11 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cartones Nacionales S.A. Cartopel (i)	-	2,429,478
Incarpalm S.A. (ii)	-	682,849
Paul del Mar S.A.	124,347	630,134
Grupasa	-	437,689
Alquilmiada S.A.	182,848	253,018
Fullagro S.A.	613	224,882
Oscar Efraín Ripalda Vidal	3,220	179,161
Hacienda Samanes	-	120,887
Hacienda Marjorie S.A.	72,787	-
Manuel Blacio Castillo	142,147	-
Hacienda Halagor S.A.	70,553	-
Hacienda Vilmita S.A.	62,970	-
Franklin Enrique Méndez Naranjo	-	49,383
Otros	<u>408,502</u>	<u>1,997,648</u>
	<u>1,067,987</u>	<u>7,005,129</u>

- (i) El 14 de diciembre del 2010, esta cuenta fue cancelada mediante novación por cambio de deudor, firmada entre las compañías Hacienda El Guayabo Guayabosa S.A. y Cartopel S.A.I.
- (ii) En diciembre 12 del 2010, esta cuenta fue liquidada mediante compensación de cuentas con la compañía Salapisa S.A., con la cual se firmó un convenio de subrogación de deudas.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por pagar a proveedores, representan principalmente facturas por pagar a proveedores locales por la compra de fruta, cartón, material de empaque y banano, cuyos saldos se cancelan dentro del primer semestre del siguiente año y no generan interés.

NOTA 12 - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Anticipo de impuesto a la renta	61,622	220,649
Impuesto a la renta (1)	16,634	-
Retenciones en la fuente (2)	191	26,901
IVA por pagar (2)	<u>474</u>	<u>14,610</u>
	<u>78,921</u>	<u>262,160</u>

- (1) El anticipo de impuesto a la renta se cancelara en 6 cuotas y con vencimiento final en junio de 2011.
- (2) Estos valores son cancelados los primeros días del mes siguiente.

NOTA 13 - ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Stinger	<u>4,583,512</u>	<u>4,239,352</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 y no generan intereses.

NOTA 14 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Beneficios sociales		
Décimo tercer sueldo	336	7,459
Décimo cuarto sueldo	601	5,970
Fondos de reserva	200	1,771
Otros (1)	-	24,319
	<u>1,137</u>	<u>39,519</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 15)	<u>44,038</u>	<u>58,041</u>
	<u>45,175</u>	<u>97,560</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2009, los US\$24,319 corresponden a provisiones para liquidación de haberes de ex empleados.
- (2) Al 31 de diciembre de 2010, la participación de los trabajadores en las utilidades correspondiente a ese periodo económico ha sido calculada sobre una base diferente a la establecida por las leyes laborales vigentes. A la fecha de emisión de este informe la Administración de la Compañía mantiene esta cuenta en proceso de revisión y análisis para su posterior ajuste. Véase Nota 15

NOTA 15 - IMPUESTOS

Situación fiscal -

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 2010.

NOTA 15 - IMPUESTOS

(Continuación)

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 periodos 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, más 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 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 periodo 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 2010 y 2009.

Por otra parte, en el año 2010, 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 2010 y 2009:

NOTA 15 - IMPUESTOS
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	(7,263)	(58,041)
Menos: Ingresos exentos	(5,233)	(111,021)
Más: gastos no deducibles	<u>184,425</u>	<u>664,716</u>
Base tributaria	171,929	884,603
Tasa Impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	42,982	221,151
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	105,994	-

Véase Nota 2 g) y h).

Anticipo de impuesto a la renta -

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, para la determinación del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2010 y su cancelación, el Servicio de Rentas Internas ha determinado dos formas de cálculo:

- Si el anticipo de impuesto a la renta es mayor al impuesto a la renta causado, se considerara como impuesto a pagar el valor del primero; y,
- Si el impuesto a la renta causado al 31 de diciembre de 2010 es mayor al anticipo de impuesto a la renta, se considerara como impuesto a pagar el valor del primero.

Al 31 de diciembre de 2010, el anticipo de impuesto a la renta por pagar de la Compañía es mayor al impuesto a la renta causado. Sin embargo, la Administración al determinar la base de cálculo e impuesto real a pagar, recalculo la participación a trabajadores de 2010. Los efectos del ajuste proveniente de este cálculo están en proceso de revisión y análisis. Véase Nota 14

Impuestos y retenciones por cobrar -

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Credito tributario IVA de exportadores (1)	662,411	706,599
Anticipo de impuesto a la renta 2009 y 2008	41,550	21,577
Retenciones en la fuente (2)	-	28,086
	<u>703,961</u>	<u>756,262</u>

- Corresponde a saldo de crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado proveniente del año 2008.
- Al 31 de diciembre de 2009, corresponde a retenciones en la fuente que le fueron efectuadas durante ese año y que fueron utilizadas posteriormente en el mes de abril de 2010 para efectos del pago del impuesto a la renta.

NOTA 16 - CAPITAL SOCIAL

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 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 de 2010 y 2009 es la siguiente:

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

NOTA 17 - VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Composición:

Al 31 de diciembre de 2010

	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Utilidad bruta</u>
Exportación de banano	3,709,655	(3,258,618)	451,037
Otras ventas	449,250	(330)	448,920
	<u>4,158,905</u>	<u>(3,258,948)</u>	<u>899,957</u>

- (1) Corresponde a la exportación de 461,647 cajas de banano 22XU de la marca Don Carlos a un precio promedio de US\$8,03 cada una.
- (2) Corresponde principalmente a servicios de inspección y transporte de fruta; así como a la venta de inventarios durante el año 2010.

Al 31 de diciembre de 2009

	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Utilidad bruta</u>
Exportación de banano (1)	17,761,852	(16,097,251)	1,664,601
Exportación de piña (2)	12,000	(8,250)	3,750.00
	<u>17,773,852</u>	<u>(16,105,501)</u>	<u>1,668,351</u>

NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Composición

(Véase página siguiente)

NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Gastos administrativos</u>		
Gastos de personal	71,773	389,207
Honorarios profesionales	55,643	209,989
Atención a terceros	-	10,858
Primas de seguros	25,384	
Impuestos y contribuciones	81,180	19,082
Reparación y mantenimiento de vehículos	-	22,121
Gastos financieros	121,798	-
Varios	46,443	176,150
	<u>402,221</u>	<u>827,407</u>
<u>Gastos operativos</u>		
Gastos de personal	112,219	335,725
Honorarios profesionales	-	-
Alquiler de bodegas	3,830	-
Primas de seguros	1,428	80,618
Servicios básicos	20,861	5,660
Guardiania	15,466	-
Varios	44,801	79,376
	<u>198,605</u>	<u>501,379</u>
Total Gastos Administración y operativos	<u>600,826</u>	<u>1,328,786</u>

NOTA 19 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

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

(Véase página siguiente)