BANAFRESH S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2005 y 2004
Junto con el informe del auditor independiente

Contenido

Informe del auditor independiente

Estados financieros

Balance general
Estado de resultados
Estado de patrimonio de los accionistas
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

RAFAEL CEPEDA AMAYA
AUDITOR INDEPENDIENTE
R.N.A.#141
C.P.A.#1304 1.13

A los señores miembros del Directorio y Accionistas de 1.1

BANAFRESH S.A.

He auditado el Balance General adjunto de la Cía. ***BANAFRESH S.A.,*** *al 31 de Diciembre del 2.005 y 2004, y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Cambio en la Posición Financiera y Estado de Evolución del Patrimonio por los años terminados en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.*

1.3 — 1.5 — 1.6

Mi exámen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de sí los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el exámen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

1.7 — 1.8 — 1.9.1 — 1.9.2 — 1.9.3

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la ***Cía. BANAFRESH*** *S.A., al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, el resultado de sus operaciones por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.*

1.10

1.11

Rafael Cepeda Amaya
RNA N°0141 1.12

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
23 JUN 2006
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

RAFAEL CEPEDA AMAYA
AUDITOR INDEPENDIENTE
R.N.A.#141
C.P.A.#1304

BANAFRESH S.A.
BALANCE GENERAL 2.1

Expresado en U.S.(Dólares Americanos)
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

CUENTAS	NOTAS #:	2005	2004
ACTIVO:			
ACTIVO DISPONIBLE			
CAJA BANCOS	3		
Caja Chica		2,000.00	1,058.69
Bancos		57,788.19	3,958.91
		59,788.19	5,017.60
ACTIVO EXIGIBLE			
Inversiones	4-5	335,200.00	250,200.00
Cuentas por Cobrar-Empleados		74,177.41	83,860.73
Cuentas por Cobrar-proveedores		81,862.36	23,577.62
Cuentas por Cobrar-Ant.Compañías		153,802.67	0.00
Cuentas por Cobrar-productores		1.315.110.66	493,345.94
Provisión cuentas incobrables		-32,321.26	0.00
Cuentas por Cobrar-viaticos		0.00	3,314.60
Cuentas por Cobrar-exterior		0.00	1,947,980.85
Inventario productores		0.00	753,123.59
Crédito Tributario por Impuesto		501,122.43	319,313.07
Crédito Tributario Impto.Renta		7,767.48	581.45
Seguros pagados pos anticipado		3,225.04	6,244.16
		2,439,946.79	3,881,542.01
ACTIVO REALIZABLE			
Inventarios	6	156.810.98	272,128.73
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2,656,545.96	4,158,688.34
ACTIVO FIJO	7		
Terrenos		8,819,131.16	422,656.20
Edificios		235,076.83	196,194.89
Vehículos		351,117.67	227,968.12
Muebles y equipos de oficina		44,511.97	42,965.72
Equipos de computación		33,614.26	29,081.26
Equipos de telecomunicaciones		10,683.00	9,065.00
Menos:Depreciación Acumulada		-201,400.08	-113,225.58
TOTAL ACTIVO FIJO		9,292,734.81	814,705.61
OTROS ACTIVOS	8		
Depósitos en garantía		4,844.38	4,844.38
CORPEI		199,969.65	115,884.75
Activos no capitalizables		22,545.08	8,620.12
TOTAL OTROS ACTIVOS		227,359.11	129,349.25
TOTAL DEL ACTIVO		12,176,639.88	5,102,743.20

Ing. Mario Cordero Candelario
Representante Legal

Fabian Flores Arellano
Contador Registro #0,24547

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Balance General

BANAFRESH S.A.

BALANCE GENERAL 2.1

Expresado en U.S. (Dólares Americanos)
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

CUENTAS	NOTAS #:	2005	2004
PASIVO:			
PASIVO CORRIENTE	9		
Proveedores de bienes		2,783,169.32	2,772,925.12
Proveedores de servicios		510,990.62	961,847.21
Otras cuentas por pagar		242,012.21	390,191.82
Cuentas por pagar compañías		7,283,309.52	0.00
Obligaciones bancarias-sobregiros		163,211.53	356,793.91
Provisión Beneficios Sociales		54,269.34	53,486.47
Aportes IESS		19,050.68	6,670.72
Otras Provisiones		33,585.00	0.00
Retenciones en la fuente		10,129.37	15.20
Retenciones de IVA		13,506.07	12,786.30
Impuestos a la renta		24,992.11	26,036.71
TOTAL PASIVOS		11,138,225.77	4,580,753.46
PATRIMONIO:	10-11		
Capital Social		1,000,000.00	500,000.00
Pérdida del Ejercicio anteriores		45,459.13	45,459.13
Utilidades acumuladas		67,448.87	35.637,02
Utilidad del Ejercicio		16,424.37	31.811,85
TOTAL PATRIMONIO		1,038,414.11	521,989.74
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		12,176,639.88	5,102,743.20

Ing. Mario Cordero Candelario
Representante Legal

Fabian Flores Arellano
Contador Registro #0,24547

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Balance General

RAFAEL CEPEDA AMAYA
AUDITOR INDEPENDIENTE
R.N.A.#141
C.P.A.#1304

BANAFRESH S.A.
ESTADO DE RESULTADOS 2.2

Expresado en U.S. (Dólares Americanos)
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

CUENTAS		2005	2004
INGRESOS:			
VENTAS		40,580,913.38	35,166,440.63
Ventas de banano			
Cajas 22XU	40,278,585.34		
Material de empaque	27,338.04		
Ventas de Piña	274,990.00		
Menos:			
COSTO DE VENTA		39,245,201.18	34,021,263.19
Costo de ventas de banano			
Cajas 22XU	39,218,098.02		
Material de empaque	27,103.16		
Menos:			
Costo de Operación		319,484.49	256,432.92
Utilidad Bruta		1,016,227.71	888,744.52
EGRESOS:			
Gastos de Comercialización		348,695.53	312,213.22
Gastos Administrativos		599,321.85	441,237.70
		948,017.38	753,450.92
OTROS INGRESOS			
Intereses y comisiones Bancarios		37,672.98	17,861.36
MARGEN DE UTILIDAD(PERDIDA)		105,883.31	153,154.96
OTROS EGRESOS:			
Otros egresos		57,447.63	77,742.44
Utilidad del Ejercicio		48,435.68	75,412.52
Menos: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		7,265.35	11,311.88
Utilidad del Ejercicio		41,170.33	64,100.64
Más: Gastos No deducibles		90,808.14	9,702.30
Base Imponible Impuesto a la Renta		131,978.47	73,802.94
Menos: 25% Amortización Pérdidas		32,994.62	18,450.74
UTILIDAD GRAVABLE		98,983.85	55,352.20
Menos: 25% RENTA CAUSADO		24,745.96	13,838.05
UTILIDAD NETA		16,424.37	31,811.85

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Balance General

Ing. Mario Cordero Candelario
Representante Legal

Fabian Flores Arellano
Contador Registro #0,24547

BANAFRESH S.A. 2.3

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Expresado en U.S.(Dólares Americanos)
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

	Capital Social	Aporte futura capitalización	Utilid/Pérdida Acumuladas	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	**144.677,00**	**0,00**	**-28.272,85**	**116.404,15**
Aumento de capital	355.323,00	0,00		355.323,00
Amortiz. 25% pérdida años anteriores			18.450,74	18.450,74
Utilidad del Ejercicio			31.811,85	31.811,85
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	**500.000,00**	**0,00**	**21.989,74**	**521.989,74**
Aumento de capital		500.000,00		500.000,00
Utilidad del Ejercicio			16.424,37	16.424,37
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	**500.000,00**	**500.000,00**	**38.414,11**	**1.038.414,11**

Ing. Mario Cordero Candelario
Representante Legal

Fabián Flores Arellano
Contador Registro #0,24547

Las Notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este Estado.

BANAFRESH S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2 4

Expresado en U.S.(Dólares Americanos)
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

CUENTAS	2005	2004
Ajustes para conciliar el resultado con los recursos Generados por actividades de operación:		
Depreciaciones y Amortizaciones	88,174.50	60,991.47
Utilidad del Ejercicio	16,424.37	64,100.64
Cambios netos en Activos:		
Aumento en Cuentas por Cobrar	-254,273.10	-1,063,296.19
Disminución en Cuentas por Cobrar	2,746,423.62	0.00
Aumento en Inversiones	-85,000.00	-50,796.94
Aumento en Inventarios	-664,261.28	-51,715.27
Disminución en Otros activos	0.00	12,433.85
Aumento en Impuestos	-185,976.27	-143,616.15
Aumento en Otros activos diferidos	-267,738.60	-26,639.92
Cambios netos en Pasivos:		
Aumento en Cuentas por Pagar	7,192,121.94	1,657,970.18
Disminución en Otras Cuentas por pagar	-645,483.57	-244,831.71
Aumento en Impuestos	10,833.94	0.00
Aumento en cuentas patrimoniales	500,000.00	355,323.00
Total de Recursos generados en actividades de operación.....	**8,451,245.55**	**569,922.96**
Recursos Utilizados en Actividades de Inversión:		
Adiciones en Activos Fijos	8,396,474.96	618,851.09
Aumento(Disminución) Neta de efectivo en Caja y Bancos.....	**54,770.59**	**-48,928.13**
Efectivo en Caja y Bancos		
Saldo al inicio del año. Enero 1 del 2005	5,017.60	53,945.73
Saldo el final del año Diciembre 31 del 2005	**59,788.19**	**5,017.60**

Ing. Mario Cordero Candelario
Representante Legal

Fabian Flores Arellano
Contador Registro #0,24547

BANAFRESH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Expresado en U.S.(Dólares Americanos)
Al 31 de Diciembre del 2005

NOTA N°1:

CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL:

Mediante Resolución 02-G-DIC 751 de la Superintendencia de Compañías de 25 de Septiembre del 2.002, se aprueba el cambio de nombre de AGRIOLCEXP S.A. por la de BANAFRESH S.A. de nacionalidad Ecuatoriana, que se perfecciona mediante escritura pública otorgada por el notario Trigésimo del Cantón Guayaquil, Dr. Piero Aycart Vicenzini el 2 de Septiembre del 2.002. EL domicilio principal se determina en el cantón Guayaquil, con facultad de establecer sucursales en cualesquiera otros lugares de la República del Ecuador; el plazo de duración es de Cincuenta años, tendrá carácter mercantil y su objeto social en lo principal será: La Exportación, Importación, Distribución, Compra, Venta, Comercialización, Elaboración de Productos Agrícolas, especialmente banano, orito, plátano, yuca, piña, mango y productos agrícolas afines.

Se encuentra registrada en la Superintendencia de Compañías con el número de expediente 107959 y con el número 0992245522001 con la Ley del RUC Registro Unico de Contribuyentes.

NOTA N°2:

RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: 30

a) Preparación de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados en cumplimiento de los requerimientos de información establecidos por los organismos estatales de control. Los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la situación financiera, ni los resultados de las operaciones, ni los cambios en el patrimonio ni los flujos de efectivo de la compañía de acuerdo con principios de contabilidad generalmente

aceptados en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresados en dólares Estados Unidenses.

La preparación de Estados financieros están 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 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.

b) *Efectivo y Equivalentes de efectivo* -

Incluye efectivo en caja, depósitos bancarios e inversiones con vencimientos de tres meses o menos, sin restricciones para su disponibilidad.

c) *Inversiones Temporales* -

Corresponde a certificados de inversión por garantías a favor del Ministerio de Agricultura.

d) *Inventarios* -

Los Inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados listos para exportación.

Propiedades, Planta y Equipo

Se muestra al costo histórico de acuerdo a lo establecido en la NEC # 12, menos la depreciación acumulada. El monto neto de propiedades, planta y equipo no excede de su valor de utilización económica.

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.

e) *Cargos diferidos y otros activos* -

Corresponde al primaje de seguros no devengado y a diversos artículos no utilizados para uso varios.

392 **f) *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 calculó la provisión para el Impuesto a la renta a la tasa del 25%.

g) Participación de los trabajadores en las Utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer por concepto de participación laboral de las utilidades, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base a las sumas por pagar exigibles.

NOTA 3:

CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el disponible es el siguiente:

CAJA BANCOS	**2004**	**2005**
Caja	1.058,69	2.000,00
Bancos	3.958,91	57.788,19
Total Caja Bancos	**5.017,60**	**59.788.19**

Las cuentas bancarias fueron conciliadas en su debida oportunidad

NOTA 4:

INVERSIONES TEMPORALES

INVERSION A CORTO PLAZO	**2004**	**2005**
Certificados de depósito, vencim. Feb.8/06	200.000,00	100.000,00
Certificados de depósito, vencim. Marzo 10/06	50.000.00	200.000,00
Certificados de depósito, vencim. Marzo 10/06	0,00	35.000,00
Otros	200,00	200,00
Total Inversiones	**250.200,00**	**335.200,00**

El Banco del Pacifico pagará estos Certificados de depósito a plazo, a favor de Banafresh con el interés del 4.35% anual en un plazo de 93 y 95 días contados desde la fecha de inicio. El capital y el interés serán pagados en Febrero 8 y 10 de Marzo del 2006.

NOTA 5:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR 36

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el rubro se compone de:

CUENTAS POR COBRAR	**2004**	**2005**
Proveedores	23.577,62	81.862,36
Productores	1.246.469,53	1.315.110.66
381 → Provisión cuentas incobrables	0,00	-32.321,26
Ctas.por cobrar del exterior	1.947.980,85	153.802,67
Viaticos	602,05	1.324,32

Reclamos por seguros	2.712,55	0,00
Gastos anticipados-seguros	6.244,16	3.225,04
	3.227.586,76	**1.523.003.79**

3b

Empleados	**2004**	**2005**
Préstamos a empleados	**83.860,73**	**72.853,09**
Crédito Fiscal		
Crédito Tributario por Impuesto Iva	319.313,07	501.122.43
Crédito Tributario Impto.Renta	581.45	7.767,48
	319.894,52	**508.889,91**
Total Cuentas por Cobrar	**3.881.542,01**	**2.439.946.79**

NOTA Nº 6:

INVENTARIO

El inventario final está constituido por material de empaque depositado en las siguientes bodegas:

	2004	***2005***
Bodega Quevedo	77.759,48	53.099,87
Bodega San Juan	31.400,10	10.514,61
Bodega El Triunfo	37.451,89	15.481,58
Bodega Milagro	17.974,15	12.988,80
Bodega Machala	0.00	39.148,74
Bodega Naranjal	1,28	0,00
Bodega La Mana	14.453,05	0,00
Bodega Zorrilla	5.821,05	3.547,10
Bodega en tránsito	0.00	22.030,28
En tránsito Baltic Cliff	87.267,73	0,00
	272.128,73	**156.810,98**

NOTA Nº 7 :

ACTIVO FIJO 3 d

El movimiento de las cuentas de activo fijo durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2004 y 2005 estaba constituida de la siguiente manera:

	2004	**2005**	**Tasa Anual Depreciac.%**
Terrenos	422.656,20	8.819.131,16	
Edificios	196.194,89	235.076,83	10%
Vehículos	227.968,12	351.117,67	20%
Muebles y equipos de oficina	42.965,72	44.511,97	10%
Equipos de computación	29.081,26	33.614,26	33%
Equipos de telecomunicaciones	9.065,00	10.683,00	20%
	927.931,19	9.494.134,89	
Menos:Depreciación Acumulada	113.225,58	201.400,08	
Total Activo Fijo	**814.705,61**	**9.292.734,81**	

Se han adquirido Activos Fijos durante el presente ejercicio y la depreciación se cargó a los resultados de los ejercicios.

NOTA Nº 8:

OTROS ACTIVOS

	2004	2005
CORPEI	115.884,75	199.969,65
Depósitos en garantía	4.844,38	4.844,38
Activos no capitalizables	8.620,12	22.545,08
Total Otros Activos	**129.349.25**	**227.359,11**

NOTA Nº 9:

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR

Las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2005 comprende:

PROVEEDORES LOCALES	**2004**	**2005**
Proveedores de bienes(Material de empaque)	2.772.925,12	2.783.169,32
Proveedores de servicios(Estibadores, cuadrilla de embarque)	961.847,21	510.990,62
Liquidaciones por pagar a proveedores	390.191,82	242.012,21
	4.124.964,15	**3.536.172,15**
CUENTAS POR PAGAR		
Cuentas por Pagar Compañías	0,00	697.928,50
Préstamos Bancarios	0,00	6.585.381,42
	0,00	**7.283.309,52**
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Obligaciones bancarias-sobregiros	**356.793,91**	**163.211,53**
IMPUESTOS POR PAGAR		
Impuesto a la Renta	26.036,71	24.992,11
Retenciones IVA	12.786,30	13.506,07
Retención en la fuente	15,20	10.129,37
	38.838,21	**48.627,55**
APORTES IESS Y BENEFICIOS SOCIALES		
Aportes IESS	6.670,72	19.050,68
383 Provisión beneficios sociales	53.486.47	54.269,34
	60.157.19	**73.320,02**
Otras Provisiones		
Baltic Snow	**0,00**	**33.585,00**
Total Pasivo Corriente	**4.580.753,46**	**11.138.225,77**

Corresponden a valores de proveedores que fueron cancelados en Enero/06, impuestos, retenciones cumplidas a su debido vencimiento y provisiones sociales a empleados.

NOTA N° 10:

CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 está constituido por $1.000.000,00 acciones ordinarias y nominativas de US.$.1.00 cada una.

La composición ordinaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2004 y 2005 es el siguiente:

	Participaciones	**2004**
Corporate Business Ideas S.A.	455.323.00	455.323.00
Creative Group Inc	44.677,00	44.677,00
		500.000.00

	Participaciones	**2005**
Corporate Business Ideas S.A	455.323.00	455.323.00
Corporate Business Ideas S.A.	0.00	500.000,00
Aporte futura capitalización		
Creative Group Inc	44.677,00	44.677,00
		1.000.000.00

Mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías # 06-G-DIC-0001242 el 29 de diciembre del 2005 la compañía Banafresh S.A., aumentó su capital suscrito por ***QUINIENTOS MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.***

Este aumento de capital fue registrado en el Registro Mercantil el 17 de febrero del 2006, ante el Intendente de Compañías de Guayaquil.

NOTA N° 11:

RESULTADOS ACUMULADOS

	2004	***2005***
Pérdida Ejercicio anterior	(45.459.13)	(45.459.13)
Utilidad no distribuida ejercicio anterior	35.637.02	67.448.87
Utilidad Ejercicio	31.811.85	16.424,37
Total resultados	**21.989.74**	**38.414.11**

CONCILIACION TRIBUTARIA

	2004	***2005***	
Utilidad del Ejercicio	75.412,52	48.435,40	
Menos: 15% Participación Empleados	11.311,88	7.265,31	
	64.100,64	41.170,09	
Más: Gastos no deducibles	9.702.30	90.808,14	(1)
	73.802.94	131.978,23	
Menos 25% Amortización Pérdidas	18.450.74	32.994,62	(2)

	55.352.20	98.983,61
Menos 25% Impuesto Renta	13.838.05	24.745,90
Utilidad Líquida	**31.811.85**	**16.424,37**

(1) *Se ha sumado a la utilidad contable las compras de banano realizadas a diversos productores, cuyos soportes no reúnen los requisitos reglamentarios para ser consideradas como deducibles.*

(2) *Se ha seguido lo previsto en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno Art.21, numeral 8, literal c) en atención a la amortización de Pérdidas ejercicios anteriores.*

NOTA Nº 12: EVENTOS SUBSECUENTES 3j.

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (7 de marzo del 2005) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Matriz, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.