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

107959

BANAFRESH S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y 2005
Junto con el informe del auditor independiente

BANAFRESH S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y 2005
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

A los señores miembros del Directorio y Accionistas de

BANAFRESH S.A.

He auditado el Balance General adjunto de la Cía. ***BANAFRESH S.A.,*** *al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, 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.*

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.

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 2006 y 2005, el resultado de sus operaciones por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.*

Rafael Cepeda Amaya
RNA N°0141

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
31 MAY 2007
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

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

BANAFRESH S.A.
BALANCE GENERAL

Expresado en U.S.(Dólares Americanos)
Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

CUENTAS	NOTAS #:	2006	2005
ACTIVO:			
ACTIVO DISPONIBLE			
CAJA BANCOS	3		
Caja Chica		397,73	2.000,00
Bancos		443.941,40	57.788,19
		444.339,13	59.788,19
ACTIVO EXIGIBLE			
Inversiones	4-5	235.000,00	335.200,00
Cuentas por Cobrar-proveedores		110.149,71	81.862,36
Cuentas por Cobrar-Ant.Compañías		1.493.565,36	153.802,67
Cuentas por Cobrar-productores		473.861,78	1.315.110,66
Cuentas por Cobrar-Empleados		137.173,06	74.177,41
Provisión cuentas incobrables		-32.321,26	-32.321,26
Crédito Tributario por impuesto		606.940,44	508.889,91
Impuesto a la Renta		11.420,72	0,00
Seguros pagados pos anticipado		11.918,33	3.225,04
		3.047.708,14	2.439.946,79
ACTIVO REALIZABLE			
Inventarios	6	136.626,68	156.810,98
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**3.628.673,95**	**2.656.545,96**
ACTIVO FIJO	7		
Terrenos		10.296.131,16	8.819.131,16
Edificios		239.402,55	235.076,83
Vehículos		485.737,40	351.117,67
Muebles y equipos de oficina		49.939,29	44.511,97
Equipos de computación		38.251,25	33.614,26
Equipos de telecomunicaciones		25.097,00	10.683,00
Menos:Depreciación Acumulada		-265.482,23	-201.400,08
TOTAL ACTIVO FIJO		**10.869.076,42**	**9.292.734,81**
OTROS ACTIVOS	8		
Depósitos en garantía		6.644,38	4.844,38
CORPEI		199.969,65	199.969,65
Activos no capitalizables		67.031,13	22.545,08
TOTAL OTROS ACTIVOS		**273.645,16**	**227.359,11**
TOTAL DEL ACTIVO		**14.771.395,53**	**12.176.639,88**

Ing. Mario Cordero Candelario
Representante Legal

Fabián Flores Arellano
Contador Registro #0,24547

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Balance General

BANAFRESH S.A.
BALANCE GENERAL

Expresado en U.S.(Dólares Americanos)
Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

CUENTAS	NOTAS #:	2006	2005
PASIVO:			
PASIVO CORRIENTE	**9**		
Proveedores de bienes		619.825,74	2.783.169,32
Proveedores de servicios		542.794,98	510.990,62
Otras cuentas por pagar		103.941,85	242.012,21
Obligaciones bancarias-sobregiros		2.384.557,60	163.211,53
Aportes IESS		6.151,22	19.050,68
Otras Provisiones		0,00	33.585,00
Provisión Beneficios Sociales		56.519,27	54.269,34
Retenciones en la fuente		5.412,20	10.129,37
Retenciones de IVA		10.548,91	13.506,07
Impuestos a la renta		12.897,65	24.992,11
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**3.742.649,42**	**3.854.916,25**
PASIVO NO CORRIENTE	**10**		
Cuentas por pagar compañías		5.062.701,32	7.283.309,52
Prestamos Bancarios		4.923.543,59	0,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		**9.986.244,91**	**7.283.309,52**
TOTAL PASIVOS		**13.728.894,33**	**11.138.225,77**
PATRIMONIO:	**11-12**		
Capital Social		1.000.000,00	1.000.000,00
Pérdida del Ejercicio anteriores		45.459,13	45.459,13
Utilidades acumuladas		83.873,24	67.448,87
Utilidad del Ejercicio		4.087,09	16.424,37
TOTAL PATRIMONIO		**1.042.501,20**	**1.038.414,11**
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		**14.771.395,53**	**12.176.639,88**

Ing. Mario Cordero Candelario
Representante Legal

Fabián 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

Expresado en U.S. (Dólares Americanos)
Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

CUENTAS		2006	2005
INGRESOS:			
VENTAS		21.346.512,79	40.580.913,38
Ventas de banano			
Cajas 22XU	20.832.510,57		
Material de empaque	305.891,22		
Ventas de Piña	208.111,00		
Menos:			
COSTO DE VENTA		19.836.318,58	39.245.201,18
Costo de ventas de banano			
Cajas 22XU	19.493.297,36		
Material de empaque	343.021,22		
Menos:			
Costo de Operación		290.133,38	319.484,49
Utilidad Bruta		**1.220.060,83**	**1.016.227,71**
EGRESOS:			
Gastos de Comercialización		425.565,13	348.695,53
Gastos Administrativos		696.447,76	599.321,85
		1.122.012,89	**948.017,38**
OTROS INGRESOS			
Intereses y comisiones Bancarios		41.252,65	37.672,98
MARGEN DE UTILIDAD(PERDIDA)		**139.300,59**	**105.883,31**
OTROS EGRESOS:			
Otros Egresos		119.741,45	57.447,63
Utilidad del Ejercicio		**19.559,14**	**48.435,68**
Menos: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		2.933,87	7.265,35
Utilidad del Ejercicio		**16.625,27**	**41.170,33**
Más: Gastos No deducibles		33.708,33	90.808,14
Base Imponible Impuesto a la Renta		**50.333,60**	**131.978,47**
Menos: 25% Amortización Pérdidas		0,00	32.994,62
UTILIDAD GRAVABLE		**50.333,60**	**98.983,85**
Menos: 25% RENTA CAUSADO		12.583,40	24.745,96
UTILIDAD NETA		**4.041,87**	**16.424,37**

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.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Expresado en U.S.(Dólares Americanos)
Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

	Capital Social	Utilid/Pérdida Acumuladas	Total
Aumento de capital	1.000.000,00		**1.000.000,00**
Utilidad del Ejercicio		38.414,11	**38.414,11**
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	**1.000.000,00**	**38.414,11**	**1.038.414,11**
Utilidad del Ejercicio		4.087,09	**4.087,09**
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	**1.000.000,00**	**42.501,20**	**1.042.501,20**

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

Expresado en U.S.(Dólares Americanos)
Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

CUENTAS	2006	2005
Ajustes para conciliar el resultado con los recursos Generados por actividades de operación:		
Depreciaciones y Amortizaciones	64.082,15	88.174,50
Utilidad del Ejercicio	4.087,09	16.424,37
Cambios netos en Activos:		
Aumento en Cuentas por Cobrar	-1.431.045,69	-254.273,10
Disminución en Cuentas por Cobrar	841.248,88	2.746.423,62
Disminución en Inversiones	100.200,00	0,00
Aumento en Inversiones		-85.000,00
Aumento en Inventarios		-664.261,28
Disminución en Inventarios	20.184,30	0,00
Disminución en Otros activos	0,00	0,00
Aumento en Impuestos	-119.204,16	-185.976,27
Aumento en Otros activos diferidos	-209.709,81	-267.738,60
Cambios netos en Pasivos:		
Aumento en Cuentas por Pagar	4.820.265,39	7.192.121,94
Disminución en Otras Cuentas por pagar	-2.221.922,50	-645.483,57
Disminución en Impuestos	-6.634,71	0,00
Aumento en Impuestos	0,00	10.833,94
Aumento en cuentas patrimoniales	0,00	500.000,00
Total de Recursos generados en actividades de operación.....	1.861.550,94	8.451.245,55
Recursos Utilizados en Actividades de Inversión:		
Adiciones en Activos Fijos	1.477.000,00	8.396.474,96
Aumento(Disminución) Neta de efectivo en Caja y Bancos.....	**384.550,94**	**54.770,59**
Efectivo en Caja y Bancos		
Saldo al inicio del año. Enero 1 del 2006	59.788,19	5.017,60
Saldo el final del año Diciembre 31 del 2006	**444.339,13**	**59.788,19**

Ing. Mario Cordero Candelario
Representante Legal

Fabián 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 2006

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:

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 de los vehículos.

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 2006 y 2005 el disponible es el siguiente:

CAJA BANCOS	**2005**	**2006**
Caja	2.000,00	397,73
Bancos	57.788,19	443.941,40
Total Caja Bancos	**59.788.19**	**444.339.13**

Las cuentas bancarias fueron conciliadas en su debida oportunidad

NOTA 4:

INVERSIONES TEMPORALES

INVERSION A CORTO PLAZO	**2005**	**2006**
Certificados de depósito, vencim. Feb.8/06	100.000,00	-0-
Certificados de inversión , vencim. Enero 5/07	200.000,00	200.000,00
Certificados de inversión , vencim. Enero 5/07	35.000,00	35.000,00
Otros	200,00	-0-
Total Inversiones	**335.200,00**	**235.000,00**

El Banco del Pacifico pagará estos Certificados de inversión 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 Enero 5 del 2007.

NOTA 5:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006y 2005 el rubro se compone de:

CUENTAS POR COBRAR	**2005**	**2006**
Proveedores	81.862,36	110.149,71
Productores	1.315.110,66	473.861,78
Provisión cuentas incobrables	-32.321,26	-32.321,26
Ctas.por cobrar Anticipos Compañías	153.802,67	1.493.565,36
Viáticos	1.324,32	-0-
Gastos anticipados-seguros	3.225,04	11.918,33
	1.523.003,79	**2.057.173,92**

Empleados	**2005**	**2006**
Préstamos a empleados	**72.853,09**	**137.173,06**
Crédito Fiscal		
Crédito Tributario por Impuesto Iva	501.122.43	606.940,44
Impuesto a la Renta	7.767,48	11.420,72
	508.889,91	**618.361,16**
Total Cuentas por Cobrar	**2.439.946,79**	**2.812.708,14**

NOTA N° 6:

INVENTARIO

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

	2005	***2006***
Exportac.en trámite	436.405,43	0,00
Bodega Quevedo	53.099,87	44.978,41
Bodega San Juan	10.514,61	7.606,16
Bodega El Triunfo	15.481,58	54,03
Bodega Milagro	12.988,80	14,159,25
Bodega Machala	39.148,74	0,00
Bodega Zorrilla	3.547,10	4.121,87
Bodega en tránsito	22.030,28	6,551,16
Bodega Productores	343.173,60	59.155,80
	936.390,01	**136.626,68**

NOTA N° 7:

ACTIVO FIJO

El movimiento de las cuentas de activo fijo durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2005 y 2006 estaba constituido de la siguiente manera:

	2005	**2006**	**Tasa Anual Depreciac.%**
Terrenos	8.819.131,16	10.296.131,16	
Edificios	235.076,83	239.402,55	10%
Vehículos	351.117,67	485.737,40	20%
Muebles y equipos de oficina	44.511,97	49.939,29	10%
Equipos de computación	33.614,26	38.251,25	33%
Equipos de telecomunicaciones	10.683,00	25.097,00	20%
	9.494.134,89	**11.134.558,65**	
Menos:Depreciación Acumulada	201.400,08	265,482,23	
Total Activo Fijo	**9.292.734,81**	**10.869.076,42**	

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

NOTA N° 8:

OTROS ACTIVOS

	2005	2006
CORPEI	199.969,65	199.969,65
Depósitos en garantía	4.844,38	6.644,38
Activos no capitalizables	22.545,08	67.031,13
Total Otros Activos	**227.359,11**	**273.645,16**

NOTA N° 9:

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR

Las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2006 comprende:

PROVEEDORES LOCALES	2005	2006
Proveedores de bienes(Material de empaque)	2.783.169,32	619.825,74
Proveedores de servicios(Estibadores, cuadrilla de embarque)	510.990,62	542.794,98
Liquidaciones por pagar a proveedores	242.012,21	103.941,85
	3.536.172,15	**1.266.562,57**
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Obligaciones bancarias-sobregiros	**163.211,53**	**2.384.557,60**
IMPUESTOS POR PAGAR		
Impuesto a la Renta	24.992,11	12.897,65
Retenciones IVA	13.506,07	10.548,91
Retención en la fuente	10.129,37	5.412,20
	48.627,55	**28.858,76**
APORTES IESS Y BENEFICIOS SOCIALES		
Aportes IESS	19.050,68	6.151,22
Provisión beneficios sociales	54.269,34	56.519,27
	73.320,02	**62.670,49**
Otras Provisiones		
Baltic Snow	**33.585,00**	**-0-**
Total Pasivo Corriente	**3.854.916,25**	**3.742.649,42**

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:

PASIVO NO CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR		
Cuentas por Pagar Compañías	697.928,50	5.062.701,32
Préstamos Bancarios	6.585.381,02	4.923.543,59
Total Pasivo No Corriente	**7.283.309,52**	**9.986.244,91**
TOTAL DEL PASIVO	**11.138.225,77**	**13.728.894,33**

NOTA N° 11:

CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 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 2005 y 2006 es el siguiente:

	Participaciones	**2005**
Corporate Business Ideas S.A.	955.323.00	955.323.00
Creative Group Inc	44.677,00	44.677,00
		1.000.000.00

	Participaciones	**2006**
Corporate Business Ideas S.A.	955.323.00	955.323.00
Creative Group Inc	44.677,00	44.677,00
		1.000.000.00

Mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías # 04-G-DIC-0003310 el 10 de junio del 2004 la compañía Banafresch S.A., aumentó su capital suscrito por ***TRESCIENTOS CINCUENTA Y CINCO MIL TRESCIENTOS VEINTE Y TRES DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.***

El Sr. Carlos A.Reyes Torres transfiere sus acciones por cambio de denominación social a Corporate Business S.A. el 30 de Enero del 2004 y el Sr. Robert Khaybullin transfiere sus acciones a Creative Group Inc. El 17 de febrero del 2004

NOTA N° 12:

RESULTADOS ACUMULADOS

	2005	***2006***
Pérdida Ejercicio anterior	(45.459.13)	(45.459.13)
Utilidad no distribuida ejercicio anterior	67.448.87	83.873,24
Utilidad Ejercicio	16.424,37	4.087,09
Total resultados	**38.414.11**	**42.501.20**

CONCILIACION TRIBUTARIA

	2005	***2006***
Utilidad del Ejercicio	48.435,68	19.559,14
Menos: 15% Participación Empleados	7.265,35	2.933,87
	41.170,33	16.625,27
Más: Gastos no deducibles	90.808,14	33.708,33
	131.978,47	50.333,60
Menos 25% Amortización Pérdidas	32.994,62	-0-
	98.983,85	50.333,60
Menos 25% Impuesto Renta	24.745,96	12.583,40
Utilidad Líquida	**16.424,37**	**4.041,87**