Auditores y Asesores Gerenciales

Miembro de

SMS Latinoamérica

BANAFRESH S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

Auditores y Asesores Gerenciales

Miembro de SMS Latinoamérica

BANAFRESH S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

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 del año 2008

Notas a los estados financieros del año 2007

SUPERINTEND. DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
18 AGO 2009
MARCOS CALDERON
GUAYAQUIL

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólares estadounidense
IVA	-	*Impuesto al Valor Agregado*

Auditores y Asesores Gerenciales

Miembro de SMS Latinoamérica

Urdesa Norte Av. 3ra. #101 y calle 2da.
Apartado Postal 09 - 01 - 9431 Guayaquil - Ecuador
Teléfonos: (593 4) 6001781, (593 4) 2889323
Telefax: (593 4) 2381078 • Celular: 084367011
info@aseger.com.ec • www.aseger.com.ec
www.smslatam.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del
Directorio y Accionistas de

BANAFRESH S.A.

Guayaquil, 4 de agosto del 2009

1. Hemos auditado el balance general adjunto de BANAFRESH S.A. al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados basados en nuestra auditoria. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 30 de mayo del 2008, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3 siguiente, nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

3. No recibimos contestación a la solicitud de confirmación de saldos enviada al proveedor Cartones Nacionales S.A. cuyo saldo al 31 de diciembre del 2008 es de aproximadamente US$2,615,000. Si bien dicho saldo concuerda con los registros contables y demás detalles de la cuenta, no nos fue posible aplicar otros procedimientos de auditoría para poder concluir respecto de la eventual existencia de otras obligaciones por esto concepto, directas e indirectas, y/o garantías diferentes de las registradas en los libros de la Compañía.

4. En nuestra opinión, excepto por los eventuales efectos de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiera, que podrían haberse determinado de no haber mediado la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrita el párrafo 3 anterior, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BANAFRESH S.A. al 31 de diciembre del 2008, 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 los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Auditores y Asesores Gerenciales

Miembro de SMS Latinoamérica

A los miembros del
Directorio y Accionistas de
BANAFRESH S.A.
Guayaquil, 4 de agosto del 2009
(Continuación)

5. De acuerdo con lo mencionado en la Nota 16 a los estados financieros, la Administración de la Compañía, con base en los criterios de aplicación de las normas tributarias, respaldados por las interpretaciones de sus asesores tributarios, considera que está exenta de la presentación del informe de precios de transferencia para el año 2008. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

Auditores y Asesores Gerenciales Cía. Ltda. (SMS ECUADOR)

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 615

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
18 AGO 2009
MARCOS CALDERON
GUAYAQUIL

Fabián Delgado Loor
Socio
Registro # 0.17679

BANAFRESH S.A.
BALANCES GENERALES
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dólares estadounidense)

Activo	2008	2007	Pasivo y patrimonio	2008	2007
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	10,942	389,916	Sobregiros bancarios	719,851	-
			Porción corriente de las obligaciones bancarias	1,064,514	1,435,548
Documentos y cuentas por cobrar					
Clientes	21,213	2,286	Documentos y cuentas por pagar		
Anticipo a proveedores	592,284	597,479	Proveedores	5,285,356	2,623,894
Otras cuentas por cobrar	5,110,984	3,082,709	Otras cuentas por pagar	781,079	1,110,596
Depósitos en garantía	142,765	142,765	Anticipo recibido de clientes	5,480,511	8,091,482
Impuestos y retenciones	951,393	486,586	Impuestos y retenciones	192,529	169,386
Empleados	157,028	85,982	Otros	14,575	6,435
	6,975,667	4,397,807		11,754,050	12,001,793
Inventarios	324,978	613,573	Pasivos acumulados	118,078	32,379
Gastos pagados por anticipado	38,076	33,682	Total del pasivo corriente	13,656,493	13,469,720
Total del activo corriente	7,349,663	5,434,978			
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	6,893,314	-			
ACTIVO FIJO	983,868	11,637,665	OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	857,380	3,059,911
OTROS ACTIVOS	114,857	294,284	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)	827,829	837,296
Total del activo	15,341,702	17,366,927	Total del pasivo y patrimonio	15,341,702	17,366,927

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

Abg. Francisco Bojoña
Gerente General

CPA Silvia Santos Méndez
Contadora General

BANAFRESH S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
Años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dólares estadounidense)

	2008	2007
Ventas netas	61,878,937	20,506,264
Costo de Venta	(58,995,068)	(18,783,943)
Utilidad bruta	2,883,869	1,722,321
Gastos de operación		
Administrativos y de ventas	(1,778,726)	(1,076,661)
Depreciación	(96,850)	(131,207)
Total gastos de operación	(1,875,576)	(1,207,868)
Utilidad operacional	1,008,293	514,453
Otros egresos no operativos, neto	(818,830)	(584,812)
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	189,463	(70,359)
Participación de los trabajadores en las utilidades	(28,419)	-
Impuesto a la renta	(170,511)	(134,846)
Pérdida neta del año	(9,467)	(205,205)

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

Abg. Francisco Boloña
Gerente General

CPA Silvia Santos Méndez
Contadora General

BANAFRESH S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dólares estadounidense)

	Capital Social	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2007	1,000,000	42,501	1,042,501
Pérdida neta del año		(205,205)	(205,205)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	1,000,000	(162,704)	837,296
Pérdida neta del año		(9,467)	(9,467)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	1,000,000	(172,171)	827,829

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

Abg. Francisco Boloña
Gerente General

CPA Silvia Santos Méndez
Contadora General

BANAFRESH S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dólares estadounidense)

	2008	2007
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Pérdida neta del año	(9,467)	(205,205)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciaciones	96,850	131,207
Amortizaciones	57,683	31,785
	145,066	(42,213)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(2,577,560)	(1,461,652)
Inventarios	288,595	(476,947)
Gastos anticipados	(4,394)	(53,549)
Cuentas por pagar	(247,743)	2,496,349
Gastos acumulados por pagar	85,699	95,651
Efectivo neto provisto por (utilizados en) actividades de operación	(2,310,337)	557,639
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipo	(17,668)	(918,111)
Venta de propiedades y equipo	10,574,615	18,315
Disminución (adiciones) en otros activos	121,744	(20,639)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	10,678,691	(920,435)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Sobregiro Bancario	-	(2,384,558)
(Disminución) aumento neto en obligaciones bancarias	(2,573,565)	2,600,696
Incremento en cuentas por cobrar a largo plazo	(6,893,614)	-
Efectivo neto provisto por (utilizados en) actividades de financiamiento	(9,467,179)	216,138
Disminución neta en efectivo	(1,098,825)	(146,658)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	389,916	536,574
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	(708,909)	389,916

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

Abg. Francisco Boloña
Gerente General

CPA Silvia Santos Méndez
Contadora General

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

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 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 en la suma de US$1,000,000. Véase composición accionaria en la Nota 17.

Actividad principal

La Compañía tiene su base de operaciones en el Cantón Guayaquil y tiene como actividad principal la exportación de banano al mercado europeo.

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 manifiesta que ha cumplido con el precio oficial del banano establecido en la Reglamentación para ser Intermediario en la Comercialización del Banano publicado en el Registro Oficial No. 100 del 7 de Junio del 2007.

Estrategias

Como parte de su estrategia para enfocarse en la compra y exportación de banano, durante el año 2008 la Compañía vendió terrenos agrícolas, cediendo sus derechos de posesión sobre dichos terrenos y traspasando obligaciones bancarias <Véase Notas 8 y 10>.

NOTA 1 - OPERACIONES
(Continuación)

Situación financiera mundial

En el segundo semestre del 2008 la crisis económica mundial 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.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a la indicada situación, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del incremento en el gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales, establecimiento de salvaguardas e incremento de derechos arancelarios a la importación de ciertos productos, e incremento del Impuesto a la salida de divisas del 0,5 al 1%. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la crisis financiera mundial, antes indicada 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 en su plan estratégico 2008-2009, 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, la empresa comenzó a buscar 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 –

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

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.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo –

Corresponde al efectivo en caja y depósitos bancarios de libre disponibilidad, neto de los sobregiros bancarios. Véase Nota 3.

c) Inventarios –

Los inventarios 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.

d) 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 periodo, durante el plazo de vigencia de las pólizas.

e) Propiedades, planta y equipo –

Se muestra 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.

f) Participación de los empleados en las utilidades –

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

g) 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.

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

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.

h) 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 esta disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

I) 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:

Efectivo en caja		4,460
Banco del Pichincha		2,873
Banco de Machala		3,589
Cooperativa San Antonio		20
		10,942
Sobregiros bancarios		
Banco Bolivariano	(1)	(173,889)
Banco del Pacífico	(2)	(545,962)
		(719,851)
		(708,909)

(1) 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.

(2) 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 - ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - ANTICIPOS A PROVEEDORES
(Continuación)

Proveedores de servicios	(1)	247,954
Productores	(2)	344,330
		592,284

(1) Incluye principalmente anticipos por servicios entregados a Sociedad Agrícola La Victoria por US$90,175 y honorarios profesionales a Boloña Abogados S.A. por US$33,890.

(2) Incluye principalmente anticipos por compra de banano a Vitar por US$258,217 y por servicio de inspección y transporte a Paul del Mar S.A. por US$23,849.

NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

Hacienda Marjorie S.A. (1)	460,503
Kontur (2)	1,910,119
Hacienda El Azucar S.A.(3)	1,991,844
Otras	748,518
	5,110,984

(1) Corresponde a saldo por la venta realizada el 2 de Julio del 2008 de la Hacienda Marjorie <véase Nota 8>.

(2) Corresponde a saldo por cobrar por la venta de fruta.

(3) Incluye saldo por la venta realizada el 18 de Mayo del 2008 de "Bodega Sunchodesa" por US$45,000, la venta de la oficina central realizada el 17 de septiembre del 2008 por US$464,137 y la venta realizada el 13 de marzo del 2008 de "Hacienda Alquimia" por US$1,575,266 <véase Nota 8>.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Composición:

Cajas de banano - Exportación en trámite		17,443
Cartón		21,605
Cajas de banano - Bodegas de Productores	(1)	285,930
		324,978

(1) Comprende compras de cajas de banano en las últimas semanas del año 2008, las cuales fueron exportadas en los primeros meses del año 2009.

NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Composición:

Salapisa S.A.	(1)	2,998,487
Guayabo S.A.	(2)	3,894,827
		6,893,314

(1) Comprende fundamentalmente pagos por cuenta de dicha compañía por US$1,523,527 y un valor por cobrar por la venta realizada el 30 de Mayo del 2008 de la Hacienda Salapi por US$1,474,960 <véase Nota 8>.

(2) Comprende pagos por cuenta de dicha compañía por US$588,809 y un valor por cobrar por la venta realizada el 22 de Mayo del 2008 de la Hacienda Guayabo por US$3,306,018 <véase Nota 8>.

La forma de cobró se pactó originalmente en 12 meses, sin embargo a la fecha de emisión de los estados financieros (4 de agosto del 2009) se había extendido el plazo a 72 meses con 12 meses de gracia a partir de mayo del 2008.

NOTA 8 - ACTIVOS FIJOS

Composición:

			%
Vehículos (1)		558,904	20
Edificios		200,520	10
Muebles y Enseres		55,104	10
Equipos de computación		39,001	33
Maquinarias		23,000	10
Equipos de telecomunicaciones		17,492	10
		894,021	
Menos: Depreciación acumulada		(394,587)	
		499,434	
Terrenos	(2)	484,434	
		983,868	

(1) Incluye vehículos prendados en garantías de obligaciones<véase Nota 10>.

(2) Incluye un terreno de 70.24 hectáreas denominado"Hacienda Samanes" por US$444,767 el cual está hipotecado por el préstamo realizado al Banco del Pichincha <véase Nota 10>.

NOTA 8 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

Movimiento:

Saldo al 1 de enero del 2008	11,637,665
Adiciones netas (3)	17,668
Ventas y/o bajas (4)	(10,574,615)
Depreciación del año	(96,850)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	983,868

(3) Corresponde al blindaje para vehículos de la Compañía por US$11,124 y a la compra de computadoras por US$6,544.

(4) Corresponde principalmente a la venta de terrenos a compañías relacionadas: "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 9 - OTROS ACTIVOS

Composición:

Depósitos en garantía		7,478
Certificados CORPEI	(1)	107,379
		114,857

(1) Corresponde al saldo de los certificados CORPEI, los cuales son originados por las aportaciones a la Corporación de Exportaciones e Importaciones (CORPEI) cuando se realizan exportaciones.

NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

Banco	Documento	Fecha	(meses)	corriente	plazo	Total
Banco del Pichincha (1)	Contrato No. 161655-00	21-nov-05	120	38,436	312,073	350,509
Banco del Pacífico (2)	Operación No. P40027143	30-dic-08	18	1,001,592	545,307	1,546,899
Banco Bolivariano (3)				19,066	-	19,066
GMAC (3)				5,420	-	5,420
				1,064,514	857,380	1,921,894

(1) Préstamo para financiar capital de trabajo, el cual genera una tasa de interés anual del 11.42%, sobre el cual la Compañía entregó como garantía un terreno en la Hacienda Samanes (véase Nota 8).

NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

(3) Crédito utilizado para financiamiento de vehículos. Sobre estos préstamos se han otorgado prendas sobre vehículos (véase Nota 8).

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

Años	US$
2010	585,273
2011	44,742
2012	50,128
2013	56,162
2014	62,922
2015	58,153
	857,380

NOTA 11 - PROVEEDORES

Composición:

Cartones Nacionales S.A. (1)	2,614,945
Grupasa (2)	785,660
Oscar Efrain Ripalda Vidal (3)	654,030
Franklin Enrique Méndez Naranjo (4)	276,306
Otros	954,415
	5,285,356

Corresponde a la compra de cartón y material de empaque.

(1) Corresponde a la compra de cartón, cuyos saldos fueron cancelados durante los primeros meses del 2009.

(2) Corresponde a la compra de banano cuyos saldos fueron cancelados durante los primeros meses del 2009.

(3) Corresponde a la compra de banano, cuyos saldos fueron cancelados durante los primeros meses del 2009.

NOTA 12 - ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

Corresponden a anticipos recibidos de clientes, los cuales no devengan intereses y se esperan sean liquidados contra futuras compras. 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 13 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Salapi S.A.	76,197
Alquimiada S.A.	237,383
Paul del Mar S.A.	422,649
Otras	44,850
	781,079

Corresponde a saldo por pagar por la compra de frutas

NOTA 14 - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Composición:

Retenciones en la fuente	(1)	9,816
Impuesto a la renta por pagar (Véase Nota 16)		170,510
Retenciones IVA	(1)	12,203
		192,529

(1) Estos valores fueron cancelados en febrero del 2009.

NOTA 15 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

Beneficios sociales	
Décimo tercer sueldo	8,362
Décimo cuarto sueldo	8,598
Fondos de reserva	15,719
Aportes al IESS	17,550
Otros	37,413
Prestamos quirografários	2,017
	89,659
15% participación de empleados en las utilidades (Nota 16)	28,419
	118,078

NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA

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 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.

NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

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 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.

La Administración de la Compañía manifiesta que no mantiene transacciones con partes relacionadas en el exterior, y que las relaciones con sus clientes en el exterior no son recurrentes, 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.

Impuestos por recuperar –

Al 31 de diciembre del 2008 el rubro Cuentas y documentos por cobrar - Impuestos se compone de la siguiente manera:

Impuesto al Valor Agregado IVA (1)	759,305
Retenciones por cobrar IR (2)	1,867
Anticipo de Impuesto a la Renta	190,221
	951,393

(1) Corresponde al crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado del año 2008, estos valores van a recuperarse durante el 2009 con la aplicación del IVA cobrado.

(2) Corresponde a Retenciones en la Fuente que le fueron efectuadas durante el año 2008, el cual fue aplicado en el mes de Abril del 2009 en la declaración del impuesto a la renta.

NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Conciliación tributaria - contable

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

	Año terminado el 31 de diciembre del 2008
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	189,463
Menos: participación de trabajadores en las utilidades	(28,419)
Mas, gastos no deducibles	520,998
Base tributaria	682,042
Tasa impositiva	25%
Impuesto a la renta causado	170,511

NOTA 17 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2008, el capital social de la Compañía está constituido por 1,000,000 acciones ordinarias suscritas y pagadas de valor nominal de un dólar cada una.

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

Corporative Business S.A.	955,323	96%
Creative Group Inc.	44,677	4%
	1,000,000	100%

NOTA 18 - VENTAS Y COSTO DE VENTA

Composición:

Concepto	Ventas	Costo de Ventas
Exportación de Banano	61,621,809	(58,938,123)
Exportación de Piña	196,010	0
Banano (mercado local)	61,118	(56,945)
	61,878,937	(58,995,068)

NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS
(Continuación)

Gastos de administración	
Gastos de personal	448,699
Honorarios profesionales	229,565
Atención a terceros	115,121
Impuestos y contribuciones	51,771
Reparación y mantenimiento de vehículos	20,391
Varios	201,385
	1,066,932
Gastos de venta	
Gastos de personal	242,813
Honorarios profesionales	189,038
Alquiler de bodegas	49,475
Primas de seguros	37,339
Reparación y mantenimiento de vehículos	34,456
Inspección de haciendas	33,966
Varios	124,707
	711,794
Total gastos administración y ventas	1,778,726

NOTA 20 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

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

(Véase página siguiente)

NOTA 20 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES
(Continuación)

Año 2008	Saldos según registros contables	Diferencias	Saldos según estados financieros
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	11,042	(100)	10,942
Cuentas por cobrar	17,877,797	(10,902,130)	6,975,667
Inventarios	324,978		324,978
Gastos anticipados	38,076		38,076
Total activo corriente	18,251,893		7,349,663
Cuentas por cobrar a largo plazo		6,893,314	6,893,314
Activo fijo	983,868		983,868
Otros activos	114,857		114,857
TOTAL ACTIVO	19,350,618		15,341,702
Pasivo Corriente			
Sobregiros bancarios	4,728,767	4,008,916	719,851
Cuentas por pagar	11,754,050	5,480,511	6,273,539
Anticipo recibido de clientes	-	(5,480,511)	5,480,511
Gastos acumulados por pagar	118,078		118,078
Porcion corriente obligaciones	1,064,514		1,064,514
Total pasivo corriente	17,665,409		13,656,493
			-
Pasivo no corriente	857,380		857,380
			-
Patrimonio	827,829		827,829
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	19,350,618	-	15,341,702

NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de agosto del 2009) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

BANAFRESH S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2007

1.Actividad

La Compañía fue constituida en Abril del 2002 en Ecuador con el nombre de AGRIOLCEXP S. A., y en Septiembre del 2002 cambio su razón social a BANAFRESH S. A., siendo su principal actividad la producción, compra y comercialización, de productos agrícolas, especialmente banano, orito, plátano, yuca, piña, mango y productos agrícolas afines. Toda la producción es comercializada al mercado ruso.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

31 de Diciembre:	**Índice de Inflación Anual**
2007	3.3%
2006	2.9%
2005	3.1%

2.Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones especificas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías de fecha Septiembre 4 del 2006, se adoptaran en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de Enero del 2009.

2.Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Inversiones Temporales

Las inversiones temporales corresponden a depósitos a plazo registradas al costo que no excedan a su valor de realización.

Valuación de Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Equipos de telecomunicación	20%
Vehículos	20%

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

2.Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 13*. En el caso de que se reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta seria del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

Ingresos y Gastos

Los ingresos son registrados cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

Estado de Flujos de Efectivo

Hasta el 2006, la Compañía usó el método indirecto para la preparación del estado de flujos de efectivo. A partir del 2007, la Compañía usa el método directo en la preparación de este estado, con el propósito de mejorar la calidad de la información financiera.

Equivalentes de Efectivo

La compañía consideró todas las inversiones de alta liquidez con vencimiento menores a 90 días desde la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

3.Inversiones Temporales

Al 31 de Diciembre del 2007, inversiones temporales representa depósito a plazo con vencimiento en Enero del 2008 con interés del 5.50% anual.

4.Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2007 *(US Dólares)*
Clientes	**2,286**
Compañías relacionadas locales	**3,082,709**
Anticipos proveedores	**597,479**
Empleados	**85,982**
Impuesto al valor agregado	**486,586**
	4,255,042

Las cuentas por cobrar clientes representan ventas de banano con plazo de hasta 30 días y no genera interés.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas locales representan pagos efectuados por parte de la Compañía BANAFRESH S. A. por cuenta de las compañías relacionadas locales, sin fecha específica de vencimiento y no genera interés.

Impuestos al valor agregado representa crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios del año 2006 y 2007.

El movimiento de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007 es como sigue:

	2007 *(US Dólares)*
Saldo al principio del año	**(32,321)**
Reversión de provisiones	**32,321**
	-

5.Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	2007 *(US Dólares)*
Fertilizantes e insecticidas	**21,772**
Material de empaque	**591,802**
	613,574

6.Gastos Anticipados

Al 31 de Diciembre los gastos anticipados consisten de lo siguiente:

	2007
	(US Dólares)
Seguros	25,682
Arriendos	8,000
	33,682

7.Propiedades y Equipos

El movimiento de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007 es como sigue:

	Terreno	Edificios	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Equipos de Telecomunicación	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
					(US Dólares)					
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	10,296,131	239,403	-	49,939	38,251	485,737	25,097	11,134,558	(265,482)	10,869,076
Adiciones	677,553	-	23,000	5,165	4,107	207,126	1,160	918,111	(131,207)	786,904
Ventas y/o bajas	-	-	-	-	-	(116,393)	(315)	(116,708)	98,393	(18,314)
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	10,973,684	239,403	23,000	55,104	42,358	576,470	25,942	11,935,961	(298,296)	11,637,665

Al 31 de Diciembre del 2007, las propiedades y equipos están asignados en garantía mediante hipoteca abierta sobre terreno de 70,24 has. a favor del Banco del Pichincha, hipoteca abierta sobre terreno de 617.46 has. a favor del Banco de Machala y otras a favor del Banco del Pacífico S. A., y prenda sobre vehículos a favor del Banco Bolivariano S. A. por obligaciones a corto y largo plazo. *(Ver Nota 11)*

8.*Otros* Activos

Otros activos consisten de lo siguiente:

	2007
	(US Dólares)
Depósitos en garantía	8,774
Certificados en la CORPEI	285,510
	294,284

9.Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2007
	(US Dólares)
Proveedores:	
Locales	**2,623,894**
Compañías relacionadas locales	**1,110,596**
Impuestos	**41,940**
Otras	**6,436**
	3,782,866

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 60 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas locales representan principalmente préstamos para capital de trabajo sin fecha de vencimiento y no devenga interés

10.Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007 es como sigue:

	Saldo Inicial	**Provisiones**	**Pagos**	**Saldo Final**
		(US Dólares)		
Beneficios sociales	56,057	135,429	**(159,107)**	**32,379**
Participación trabajadores	2,934	-	**(2,934)**	-
Impuesto a la renta *(Nota 13)*	12,598	127,446	**(12,598)**	**127,446**
	71,589	**262,875**	**(174,639)**	**159,825**

11.Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

11.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

	2007 *(US Dólares)*
Banco de Machala S. A.- Préstamos hipotecarios con vencimientos trimestrales hasta Noviembre del 2012 con interés del 8.50%	3,403,518
Banco del Pichincha S. A.- Préstamo hipotecario, con vencimientos mensuales hasta Enero del 2010 con interés del 10%	382,024
Banco del Pacífico S. A.- Préstamo hipotecario con vencimientos mensuales hasta Septiembre del 2008 con interés del 10.70%	588,450
Banco Bolivariano S. A.- Préstamos prendarios con vencimientos mensuales hasta Septiembre del 2010 con interés del 13.20% hasta el 11.83%	121,467
Anticipos recibido de clientes, sin fecha de vencimiento y no devenga interés	8,091,482
	12,586,941
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(1,435,548)
	11,151,393

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2007 *(US Dólares)*
2009	891,718
2010	934,083
2011	1,005,784
2012	50,129
2013	56,162
2014	62,922
2015	58,183
Anticipos recibido de clientes	8,091,482
Total	11,151,393

12.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2007, el capital pagado consiste de 1.000.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US$ 1.00

13.Impuesto a la Renta

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

	2007 *(US Dólares)*
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	**(70,359)**
Más partidas conciliatoria	
Gastos no deducibles	**609,742**
Utilidad gravable	**539,383**
Tasa de impuesto	**25%**
Provisión para impuesto a la renta	**134,846**

Al 31 de Diciembre del 2007, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

	2007 *(US Dólares)*
Provisión para impuesto a la renta	**134,846**
Menos:	
Anticipo pagado	**(6,420)**
Retenciones en la fuente	**(980)**
Impuesto a la renta por pagar	**127,446**

13. Impuesto a la Renta (continuación)

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de constitución.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración 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 por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año plazo 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.

14. Hechos posteriores

Al 31 de Diciembre del 2007, la Administración de la Compañía tomó la decisión de vender sus terrenos para cancelar los anticipos recibidos de clientes como sigue:

- En Marzo del 2008 se vendió a Compañías relacionadas 68.80 has de terreno y 108.23 has de terreno por US$ 228,131 y US$ 1,491,750, los mismos que fueron inscrito en el registro de la propiedad el 4 y 13 de Marzo del 2008 respectivamente.

- En Mayo del 2008, la Compañía vendió a una Compañía relacionada 627,91 has de terrenos por US$6,344,025 e inscrita en el registro de la propiedad el 22 de Mayo del 2008.

Auditores y Asesores Gerenciales

Miembro de

Latinoamérica

107959

Urdesa Norte Av. 3ra. #101 y calle 2da.
Apartado Postal 09 - 01- 9431 Guayaquil - Ecuador
Teléfonos: (593 4) 6001781, (593 4) 2889323
Telefax: (593 4) 2381078 • Celular: 084367011
info@aseger.com.ec • www.aseger.com.ec
www.smslatam.com

Guayaquil, 17 de agosto del 2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase encontrar el informe de Auditoría Externa de los Estados Financieros de la compañía BANAFRESH S.A., al 31 de diciembre del 2008 y 2007.

Sin otro particular, me despido brindándole mi más cordial saludo.

Atentamente,

Ing. Fabián Delgado Loor
Socio
ASEGER, Auditores y Asesores Gerenciales Cía. Ltda. (SMS del Ecuador)

Adj. Lo indicado

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
18 AGO 2009
MARCOS CALDERON
GUAYAQUIL