

BANAORO S. A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008
EN CONJUNTO CON EL INFORME
DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

111042
7



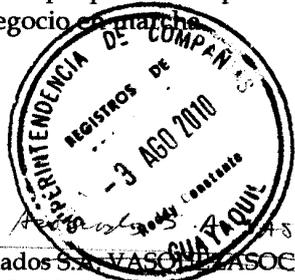
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de BANAORO S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008 con los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BANAORO S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados 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.
4. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuara como un negocio en marcha. Como se menciona en las notas 1 y 11, la Compañía se encuentra inactiva en sus operaciones desde el año 2008, no ha generado ingresos provenientes de su actividad principal y próximamente será absorbida mediante fusión con una compañía relacionada, lo cual nos hace pensar que no podrá continuar como una empresa en marcha. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste proveniente de la realización de activos y pasivos que pudiera requerirse en caso de que la Compañía no pudiera continuar como un negocio en marcha.

Guayaquil, Ecuador
Julio, 9 de 2010


Carlos Vásquez R.
REG NAC. #0.33592


Vásquez & Asociados
Vásquez & Asociados S.A. VÁSQUEZASOC
SC RNAE - 545

BANAORO S. A.
BALANCES GENERALES
A DICIEMBRE 31 DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares de E. U. A.)

ACTIVOS	Notas	2009	2008
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 50	\$ 2.337
Cuentas por Cobrar - neto		\$ -	\$ 1.971
Partes relacionadas	3	\$ 143.495	\$ 1.451.555
Inventarios		\$ -	\$ -
Gastos pagados por anticipado	4	\$ 64.066	\$ 73.315
Total de activo corriente		\$ 207.611	\$ 1.529.178
Total de activos		\$ 207.611	\$ 1.529.178
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Cuentas por pagar	6	\$ 63.670	\$ 36.747
Partes relacionadas	3	\$ -	\$ 1.088.700
Gastos acumulados	7	\$ 117.937	\$ 113.539
Total de pasivo corriente		\$ 181.607	\$ 1.238.986
Total de pasivos		\$ 181.607	\$ 1.238.986
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	8	\$ 800	\$ 800
Reserva legal	8	\$ 28.917	\$ -
Reserva por valuación		\$ -	\$ -
Resultados acumulados		\$ (3.713)	\$ 289.392
Total de patrimonio de los accionistas		\$ 26.004	\$ 290.192
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		\$ 207.611	\$ 1.529.178

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

BANAORO S. A.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
A DICIEMBRE 31 DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares de E. U. A.)

	NOTAS	2009	2008
INGRESOS POR VENTAS - NETO	\$	-	\$ 125.553
COSTOS Y GASTOS			
Costo de venta	\$	-	\$ 121.741
Gastos de administración	\$	1.593	\$ 32.889
Gastos financieros	\$	1.988	\$ 5.570
Otros egresos (ingresos)	\$	132	\$ (3.288)
Total de costos y gastos	\$	3.713	\$ 156.912
Utilidad en la venta de activos fijos, neto	\$	-	\$ 480.161
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	\$	(3.713)	\$ 448.802
Participación a trabajadores	9 \$	-	\$ 69.169
Impuesto a la renta	10 \$	-	\$ 9.025
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	\$	(3.713)	\$ 370.608

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

BANAORO S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
A DICIEMBRE 31 DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares de E. U. A.)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	2008	2007
Utilidad (perdida) neta del ejercicio	\$ (3.713)	\$ 370.608
Impuesto a la renta y participación a trabajadores	\$ -	\$ 78.194
Depreciación	\$ -	\$ 10.614
Baja de Reserva por valuación con ocasión de venta de plantación de Banano	\$ -	\$ (892.683)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	\$ 1.971	\$ 37.083
Inventarios	\$ -	\$ 215.608
Partes relacionadas - neto	\$ 219.367	\$ (323.953)
Gastos pagados por anticipado	\$ 9.242	\$ 4.810
Cuentas por pagar y otros	\$ 31.321	\$ (241.569)
Apropación para reserva legal	\$ 28.917	\$ -
Reclaficación de aportes para futura capitalización en cuentas por pagar Partes Relacionadas	\$ -	\$ (700.000)
Ajuste de cuentas por pagar en Resultados Acumulados	\$ (289.392)	\$ 124.498
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	\$ (2.287)	\$ (1.316.790)
 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de propiedades	\$ -	\$ (7.736)
Venta de propiedades, neto	\$ -	\$ 1.326.863
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	\$ -	\$ 1.319.127
 Aumento, (disminución) neta en el efectivo	\$ (2.287)	\$ 2.337
 Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	\$ 2.337	\$ -
 Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 50	\$ 2.337

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

BANAORO S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
A DICIEMBRE 31 DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares de E. U. A.)

	Capital social	Reserva legal	Aportes para futura capitalización	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre 2007	\$ 800	\$ -	\$ 700.000	\$ 892.683	\$ (205.714)	\$ 1.763.864
Venta de plantación de banano	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (892.683)	\$ -	\$ (892.683)
Reclasificación a cuentas por pagar Partes Relacionadas	\$ -	\$ -	\$ (700.000)	\$ -	\$ -	\$ (700.000)
Ajustes Resultados acumulados	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 124.498	\$ 124.498
Pérdida neta del ejercicio	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 370.608	\$ 370.608
Saldos al 31 de diciembre 2008	\$ 800	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 289.392	\$ 290.192
Apropación para reserva legal	\$ -	\$ 28.917	\$ -	\$ -	\$ (28.917)	\$ -
Ajustes Resultados acumulados	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (260.475)	\$ (260.475)
Utilidad neta del ejercicio	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (3.713)	\$ (3.713)
Saldos al 31 de diciembre 2009	\$ 800	\$ 28.917	\$ -	\$ -	\$ (3.713)	\$ 26.004

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

BANAORO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2009 y 2008

(Expresadas en dólares de E. U. A.)

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

BANAORO S.A., fue constituida en el 2002 y su actividad principal es la siembra, cultivo y comercialización de banano. En el 2008, el 43% de las cajas de banano fueron vendidas a una compañía relacionada local, el excedente son vendidas a exportadores independientes.

Operaciones:- Desde el año 2009, la Compañía se mantiene inactiva en operaciones, en razón de que en el año 2008 vendió su principal activo operacional (plantación de banano) con lo cual cesó su actividad económica principal.

Entorno económico

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines del 2008 y comienzos del 2009, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la disminución de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante de U. S. dólar como moneda de circulación, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y obtención de financiamiento externo.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se sigue las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoció hasta el 31 de diciembre del 2008 ingresos por venta de cajas de banano cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es decir cuando dichas cajas fueron embarcadas.

Participación a trabajadores e Impuesto a la renta.- La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

Reserva legal.- La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o cubrir pérdidas en las operaciones.

Uso de estimaciones.- La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia del Compañías del Ecuador No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicad en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía deberá adoptar las NIIF el primero de enero del 2010 y emitir sus estados financieros del 2010 de acuerdo con las NIIF, como emitidas por International Accounting Estándar Board (IASB); siendo el 1ero. de enero del 2009 la fecha de transición.

Como un resultado de la adopción del as NIIF pueden surgir ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2010 y cambios en políticas de contabilidad relativas a ciertas partidas de ingresos y gastos que pueden afectar la determinación de los resultados de ejercicios futuros. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2009 deberán ser reestablecidos de acuerdo a las NIIF y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de la Compañía.

3. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas incluyen:

	2009		2008	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Die Fruch Von Ecuador S. A.	\$ -	\$ -	\$ 189.463	\$ -
Exportations La Fruitiere S. A.	\$ -	\$ -	\$ 192.051	\$ -
Fumifruit S. A.	\$ -	\$ -	\$ 110.193	\$ -
Grupmely S. A.	\$ -	\$ -	\$ 198.248	\$ -
Jalil L. Roberto	\$ -	\$ -	\$ 1.581	\$ -
Joyfield Trading Co.	\$ -	\$ -	\$ 43.645	\$ -
Kimtech S. A.	\$ -	\$ -	\$ 18.877	\$ -
Frufresa S. A.	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 67.378
Psicocorp S. A.	\$ -	\$ -	\$ 172.244	\$ -
Terralinda S. A.	\$ -	\$ -	\$ 80.677	\$ -
Tropsol S.A.	\$ -	\$ -	\$ 66.477	\$ -
LeFruit Holding Corp.	\$ 143.495	\$ -	\$ 135.264	\$ 700.000
Ameriwork S.A.	\$ -	\$ -	\$ 162.535	\$ -
Tradelysa S.A.	\$ -	\$ -	\$ 80.296	\$ -
Verystaff S.A.	\$ -	\$ -	\$ 4	\$ -
Sevenseas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 321.322
	\$ 143.495	\$ -	\$ 1.451.555	\$ 1.088.700

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 las principales transacciones con partes relacionadas fueron:

	2009	2008
Venta de banano	\$ -	\$ 53.793
Compra de fertilizantes y otros productos agrícolas	\$ -	\$ 16.225

Los saldos arriba mencionados se originan principalmente por las transacciones aquí descritas, las mismas que no originan interés y no tienen fecha específica de vencimiento y son liquidadas de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de las Compañías.

4. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 un detalle de los gastos pagados por anticipados es el siguiente:

	2009	2008
Crédito tributario	\$ 64.066	\$ 73.315
	<u>\$ 64.066</u>	<u>\$ 73.315</u>

El crédito tributario incluye US\$. 62,404 en el 2009 de Impuesto al Valor Agregado, el cual está en proceso de solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas.

5. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos y su depreciación es el siguiente:

	2009	2008
Saldos netos al inicio del año	\$ -	\$ 1.329.741
Adiciones	\$ -	\$ 7.736
Ventas (1)	\$ -	\$ (1.326.863)
Depreciaciones	\$ -	\$ (10.614)
Saldos netos al final del año	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

(1) El 2 de abril del 2008, la Compañía concluyó el proceso de venta de sus plantaciones de banano denominada "San Felipe", " San Francisco" y "Vilcabamba", a una parte relacionada.

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el siguiente es un detalle de las cuentas por pagar:

	2009	2008
Proveedores locales	\$ 13.049	\$ 18.841
Impuestos	\$ -	\$ 9.244
IESS	\$ 41.959	\$ -
Otras	\$ 8.662	\$ 8.662
	<u>\$ 63.670</u>	<u>\$ 36.747</u>

Las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses y su vencimiento es de aproximadamente de 30 días plazo.

7. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el siguiente es un detalle de los gastos acumulados:

	2009	2008
Beneficios Sociales por pagar	\$ 65.887	\$ 65.887
Cuentas por pagar accionistas	\$ 52.050	\$ 47.652
	<u>\$ 117.937</u>	<u>\$ 113.539</u>

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

9. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad líquida.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	2009	2007
Saldos al inicio del año	\$ 69.169	\$ 5.788
Provisión del año	\$ -	\$ 69.169
Pagos efectuados	\$ (3.282)	\$ (5.788)
Saldo al final del año	<u>\$ 65.887</u>	<u>\$ 69.169</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a disposiciones legales vigentes, la tarifa anual para el impuesto a la renta se establece en el 25%, disminuyéndose a un 15% cuando los resultados se capitalizan.

La conciliación tributaria entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2009	2008
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	\$ (3.713)	\$ 448.802
Participación trabajadores	\$ -	\$ (69.169)
Rentas y gastos exentos, neto	\$ -	\$ (480.161)
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	\$ -	\$ 124.305
Amortización perdida Tributaria años anteriores	\$ -	\$ -
Gastos no deducibles	\$ 2.037	\$ 12.323
Utilidad gravable	\$ -	\$ 36.100
Impuesto a la renta	<u>\$ -</u>	<u>\$ 9.025</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio del año	\$ 9.025	\$ 8.200
Provisión del año	\$ -	\$ 9.025
Pagos efectuados	\$ (9.025)	\$ (8.200)
Saldo al final del año	\$ -	\$ 9.025

11. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Julio 9 del 2010), la Compañía se mantiene inactiva y la Administración está gestionando ante la Superintendencia de Compañías una fusión por absorción con una compañía relacionada, con lo cual de acuerdo a la normativa vigente, Banaoro S. A. quedará disuelta de pleno derecho en los próximos meses.
