

111042



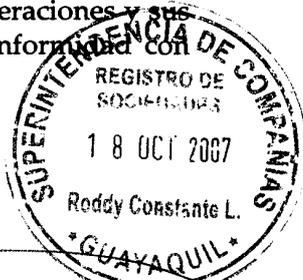
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Banaoro S. A. al 31 de diciembre de 2006 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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. Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Banaoro S. A. al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Julio, 31 de 2007


Carlos Vásquez R.
REG NAC. #0.33592


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

BANAORO S. A.
BALANCE GENERAL
A DICIEMBRE 31 DEL 2006

(Expresados en dólares de E. U. A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 7.717
Cuentas por cobrar - neto		\$ 13.671
Partes relacionadas	3	\$ 135.997
Inventarios	4	\$ 188.673
Gastos pagados por anticipado	5	\$ 55.984
Total de activo corriente		<u>\$ 402.042</u>
Propiedades, maquinarias y equipos - neto	6	<u>\$ 1.392.543</u>
Total de activos		<u><u>\$ 1.794.585</u></u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVOS</u>		
Cuentas por pagar	7	\$ 48.945
Partes relacionadas	3	\$ 152.092
Gastos acumulados		\$ 173.161
Total de pasivo corriente		<u>\$ 374.198</u>
Total de pasivos		\$ 374.198
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital social	8	\$ 800
Aumento para futuras capitalizaciones		\$ 700.000
Reserva por valuación	8	\$ 892.683
Resultados acumulados		\$ (173.096)
Total de patrimonio de los accionistas		<u>\$ 1.420.387</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		<u><u>\$ 1.794.585</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

BANAORO S. A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
A DICIEMBRE 31 DEL 2006

(Expresados en dólares de E. U. A.)

	<u>NOTAS</u>	
INGRESOS POR VENTAS - NETO		\$ 905.966
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
Costo de venta		\$ 844.629
Gastos de administración		\$ 49.956
Gastos financieros		\$ 6.778
Otros egresos		\$ 2.698
Total costos y gastos		\$ 904.061
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores		\$ 1.905
Participación a trabajadores	9	\$ 942
Impuesto a la renta	10	\$ 1.335
(Pérdida) neta del ejercicio		\$ (372)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

BANAORO S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
A DICIEMBRE 31 DEL 2006

(Expresados en dólares de E. U. A.)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	
(Pérdida) neta del ejercicio	\$ (372)
Impuesto a la renta y participación a trabajadores	\$ 2.277
Depreciación	\$ 121.092
Cambios netos en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	\$ (2.666)
Inventarios	\$ (73.677)
Partes relacionadas - neto	\$ (8.384)
Gastos pagados por anticipado	\$ (16.842)
Cuentas por pagar y otros	\$ 57.091
Efectivo neto provisto por actividades de operación	\$ 78.519
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición de propiedades	\$ (70.802)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	\$ (70.802)
Aumento neto en efectivo	\$ 7.717
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	\$ -
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 7.717

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

BANAOROS. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
A DICIEMBRE 31 DEL 2006

(Expresados en dólares de E. U. A.)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2005	\$ 800	\$ 700.000	\$ 892.683	\$ (108.292)	\$ 1.485.191
Ajustes Resultados acumulados	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (64.432)	\$ (64.432)
Pérdida neta del ejercicio	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (372)	\$ (372)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	\$ 800	\$ 700.000	\$ 892.683	\$ (173.096)	\$ 1.420.387

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

BANAORO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2006

(Expresadas en dólares de E. U. A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Banaoro S. A. fue constituida en el 2001 y su actividad principal es la siembra, cultivo y comercialización de banano. El 100% de las cajas de banano son vendidas a una compañía relacionada local.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se espera que en un futuro todas la NIIF sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

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

Inventarios de racimos en proceso

El valor de los inventarios de racimos en proceso incluye los desembolsos relacionados al cultivo de las plantaciones que se han realizado por las últimas trece semanas.

Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, plantaciones, maquinarias y equipos están registrados al valor de mercado de acuerdo a avalúo técnico realizado por peritos independientes.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Plantaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años

Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce los ingresos cuando las cajas de banano son 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.

3. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2006 las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas incluyen:

	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Die Fruch Von Ecuador S. A.	\$ 28.663	\$ -
Exportations La Fruitiere S. A.	\$ 9.858	\$ -
Fumifruit S. A.	\$ 37.812	\$ 4.500
Grupmely S. A.	\$ 15.045	\$ -
Jalil L. Roberto	\$ -	\$ 13.750
Joyfield Trading Co.	\$ 11.645	\$ -
Kimtech S. A.	\$ 6.349	\$ -
Markel Deallers Inc.	\$ -	\$ 133.842
Psicocorp S. A.	\$ 12.102	\$ -
Terralinda S. A.	\$ 8.540	\$ -
Tropsol S.A.	\$ 5.983	\$ -
	<u>\$ 135.997</u>	<u>\$ 152.092</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2006 las principales transacciones con partes relacionadas fueron:

Venta de banano	\$ 905.966
Compra de fertilizantes	\$ 113.754

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2006 la cuenta Inventarios incluye:

Racimos en Proceso	\$ 169.251
Materiales e Insumos	\$ 12.935
Repuestos y Herramientas	\$ 6.487
	<u>\$ 188.673</u>

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2006 la cuenta gastos pagadas por anticipado incluye:

Crédito tributario	\$	50.579
Otros	\$	5.405
	\$	<u>55.984</u>

6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS - NETO

Al 31 de diciembre de 2006 los movimientos de propiedades, maquinarias y equipos son los siguientes:

Saldos netos al inicio del año	\$	1.442.832
Adiciones	\$	70.803
Depreciaciones	\$	<u>(121.092)</u>
Saldos netos al final del año	\$	<u>1.392.543</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2006 las Cuentas Por Pagar incluyen, lo siguiente:

Proveedores locales	\$	42.619
Impuestos	\$	827
Otras	\$	<u>5.499</u>
	\$	<u>48.945</u>

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

Reserva por valuación

Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de la propiedad e infraestructura como resultado del avalúo técnico realizado por peritos independientes. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía o para la absorción de pérdidas.

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 2006 el movimiento de la provisión es la siguiente:

Saldo al inicio del año	\$	-
Provisión del año	\$	942
Pagos efectuados	\$	-
Saldo al final del año	\$	<u>942</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a disposiciones legales, la tarifa 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:

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	\$	1.905
Participación trabajadores	\$	(942)
Gastos no deducibles	\$	6.470
Amortización Pérdida Tributaria años anteriores	\$	<u>(2.094)</u>
Utilidad gravable	\$	5.339
Impuesto a la renta	\$	<u>1.335</u>

Al 31 de diciembre de 2006 el movimiento de la provisión es la siguiente:

Saldo al inicio del año	\$	-
Provisión del año	\$	1.335
Pagos efectuados	\$	-
Saldo al final del año	\$	<u>1.335</u>

11. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Julio, 31 de 2007), de acuerdo a la Administración no se han presentado situaciones que requieran revelación en los estados financieros adjuntos.