

119600

Romero & Asociados Grant Thornton 

**Estados Financieros**

**GALVESTON S.A.**

*Año Terminado el 31 de Diciembre del 2006  
con Informe de los Auditores Externos Independientes*

GALVESTON S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2006

**Contenido**

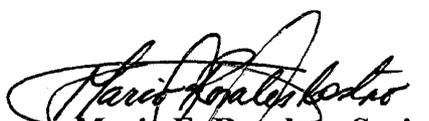
Informe de los Auditores Externos Independientes .....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General .....	2
Estado de Resultados .....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas .....	5
Estado de Flujos de Efectivo .....	6
Notas a los Estados Financieros .....	7

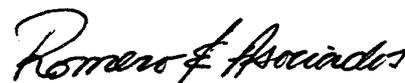


**Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los Accionistas de  
**GALVESTON S. A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de GALVESTON S. A. al 31 de Diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, 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. Creemos que nuestra auditoría proporciona 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 GALVESTON S. A. al 31 de Diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Al 31 de Diciembre del 2006, los activos corrientes son menores a los pasivos corrientes en US\$452,161. La Administración de la Compañía considera que esta situación del capital de trabajo será superada en el mediano plazo con una apropiada planificación financiera e incremento de operaciones.

  
**Mario E. Rosales - Socio**  
RNC No. 13580

  
SC - RNAE No. 056

**30 de Abril del 2007**

Junín 114 y Malecón  
Edif. Torres del Río, Piso 6  
P.O. Box 09-01-9094  
Guayaquil - Ecuador  
T (593 - 4) 256-0655  
F (593 - 4) 256-2199

Rumipamba E2-324 y Av. Amazonas  
Edif. Torre Carolina, Piso 10  
P.O. Box 17-16-1864  
Quito - Ecuador  
T (593 - 2) 226-7012  
F (593 - 2) 225-7013

GALVESTON S. A.

Balance General

	<b>31 de Diciembre 2006</b>
	<i>(US Dólares)</i>
<b>Activos</b>	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	280
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	100,009
Inventarios, materiales de plantación y empacadora	26,951
Total activos corrientes	<u>127,240</u>
Propiedades y equipos <i>(Nota 4)</i> :	
Terreno	676,548
Mejoras de terreno	110,215
Edificios e instalaciones	365,628
Plantaciones	1,236,146
Equipos de riego y fumigación	385,057
Muebles y enseres	4,507
Equipos de computación	11,392
Vehículos	64,946
Total al costo	<u>2,854,439</u>
Depreciación acumulada	<u>(162,290)</u>
Total propiedades y equipos, neto	<u>2,692,149</u>
Total activos	<u><u>2,819,389</u></u>

**31 de Diciembre**  
**2006**  
*(US Dólares)*

**Pasivos y patrimonio de accionistas**

Pasivos corrientes:

Sobregiro bancario	119,448
Cuentas por pagar <i>(Nota 5)</i>	98,607
Gastos acumulados <i>(Nota 6)</i>	14,421
Porción corriente de obligaciones a largo plazo <i>(Notas 4 y 7)</i>	346,925
Total pasivos corrientes	<u>579,401</u>

Obligaciones a largo plazo *(Nota 4 y 7)* 1,791,064

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado <i>(Nota 8)</i>	447,164
Reserva Legal	78
Utilidades retenidas	1,682
Total patrimonio de accionistas	<u>448,924</u>

Total pasivos y patrimonio de accionistas 2,819,389

*Ver notas adjuntas.*

GALVESTON S. A.

Estado de Resultados

	<b>Año Terminado el 31 de Diciembre 2006</b>
	<u>(US Dólares)</u>
Ventas de banano y otros <i>(Nota 9)</i>	1,937,767
Costo de ventas <i>(Nota 9)</i>	<u>(1,214,816)</u>
Utilidad bruta	722,951
Gastos de operación:	
Ventas	(116,297)
Administrativos	<u>(368,549)</u>
	(484,846)
Utilidad de operaciones	238,105
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	(235,741)
Intereses ganados	1,166
Otros	<u>(2,306)</u>
	(236,881)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1,224
Participación de trabajadores	(184)
Impuesto a la renta	<u>(260)</u>
	(444)
Utilidad neta	<u><u>780</u></u>

*Ver notas adjuntas.*



GALVESTON S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el  
31 de Diciembre  
2006**

*(US Dólares)*

<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>	
Recibido de clientes	1,963,128
Pagado a proveedores y empleados	(1,604,072)
Intereses pagados	(235,741)
Intereses ganados	1,166
Impuesto a la renta	(489)
Otros	(2,306)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>121,686</u>
<b>Efectivo usado por actividades de inversión:</b>	
Compras de propiedades y equipos	<u>(119,816)</u>
<b>Efectivo usado por actividades de financiación:</b>	
Aumento en sobregiro bancario	119,448
Pago de obligaciones a largo plazo	(158,011)
Efectivo neto usado por actividades de financiación	<u>(38,563)</u>
Disminución neta en caja y bancos	(36,693)
Caja y bancos al principio del año	36,973
Caja y bancos al final del año	<u>280</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>	
Utilidad neta	780
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	191,754
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(47,984)
Aumento en inventarios	(3,243)
Aumento en gastos anticipados	(10,279)
Disminución en cuentas por pagar	(23,437)
Aumento en gastos acumulados	14,095
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>121,686</u>

*Ver notas adjuntas.*

# GALVESTON S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2006

### 1. Actividad

La Compañía fue constituida en el 2005 en Ecuador y su actividad es la siembra, cultivo, cosecha y comercialización de banano. El 99.99% de su capital es propiedad de S.W.T. Trader S. A., una compañía Ecuatoriana.

El 95% de las ventas de banano fueron efectuadas a S.W.T. Trader S. A., accionista.

La Compañía mantiene el 96% de los trabajadores contratados para desarrollar su actividad, bajo el sistema de intermediación laboral, proveídos por SERNOMISA S. A. (*Ver Nota 11*), la cual cuenta con la autorización de funcionamiento vigente otorgada por el Ministerio de Trabajo y Empleo para prestar servicios de intermediación laboral.

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

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2006	2.9%
2005	3.1%
2004	1.9%

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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.

#### Valuación de Inventarios

Están registrados al costo en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

#### Propiedades y Equipos

Están registrados al costo. 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:

# GALVESTON S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Propiedades y Equipos (continuación)

Edificios e instalaciones	5% y 10%
Plantaciones	5%
Equipos de riego y fumigación	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

#### Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

#### Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

#### Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

### 3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2006</u> <i>(US Dólares)</i>
Clientes	3,427
Accionista	83,974
Compañías relacionadas	4,051
Anticipos a proveedores	7,726
Funcionarios y empleados	578
Otras	253
	<u>100,009</u>

Las cuentas por cobrar a clientes y accionista representan facturas por venta de banano con plazo de 7 días y sin interés.

## GALVESTON S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan pagos efectuados a terceros por cuenta de las compañías relacionadas, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento ni generan interés.

#### 4. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006 fueron como sigue:

	Terreno	Mejoras de Terreno	Edificios e Instalaciones	Plantaciones	Equipos de Riesgo y Fungición	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	<i>(US Dólares)</i>										
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	676,548	73,471	355,560	1,236,146	347,368	2,450	2,545	40,535	2,734,623	(12,359)	2,722,264
Adiciones	-	36,744	10,068	-	37,689	2,057	8,847	24,411	119,816	(149,931)	(30,115)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	<u>676,548</u>	<u>110,215</u>	<u>365,628</u>	<u>1,236,146</u>	<u>385,057</u>	<u>4,507</u>	<u>11,392</u>	<u>64,946</u>	<u>2,854,439</u>	<u>(162,290)</u>	<u>2,692,149</u>

Al 31 de Diciembre del 2006, propiedades y equipos avaluados en US\$2.9 millones están asignados en garantía de obligaciones a largo plazo y su porción corriente.

#### 5. Cuentas por Pagar

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

	<u>2006</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Proveedores	77,877
Compañías relacionadas	12,951
Anticipos de clientes	4,784
Impuestos por pagar	1,872
Otras	1,123
	<u>98,607</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de 30 días y no devengan interés.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por servicios pagaderas con plazos de 30 días y no devengan interés.

## GALVESTON S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 6. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006 fue como sigue:

	Intereses	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	-	-	-	326	326
Provisiones	10,850	6,884	184	260	18,178
Pagos	-	(3,594)	-	(489)	(4,083)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	10,850	3,290	184	97	14,421

#### 7. Obligaciones a Largo Plazo

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

	2006
	<i>(US Dólares)</i>
Banco de Machala S. A., préstamo sobre firma, con vencimientos semestrales hasta Noviembre del 2012 e interés del 10%	2,137,989
Porción corriente	(346,925)
	1,791,064

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

	2006
	<i>(US Dólares)</i>
2008	291,916
2009	321,837
2010	354,825
2011	391,195
2012	431,291
	1,791,064

Al 31 de Diciembre del 2006, las obligaciones a largo plazo están garantizadas con acciones de GALVESTON S. A. de propiedad de los accionistas por US\$447,164.

# GALVESTON S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 8.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2006, el capital pagado consiste de 447,164 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

Durante el 2006, la Compañía aumentó el capital pagado en US\$446,364, mediante la compensación de créditos, el cual fue integrado principalmente al 31 de Diciembre del 2005. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 14 de Septiembre del 2006.

### 9.Transacciones con Accionista y Compañía Relacionada

Las principales transacciones celebradas con accionista y compañía relacionada por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006 fueron como sigue:

	<u>2006</u> <i>(US Dólares)</i>
Ventas:	
• Banano	1,529,360
• Bono de calidad	313,656
Costo de venta:	
• Compras de inventarios	8,644
• Servicios de fumigación	64,869

Las transacciones de ventas de banano se efectuaron a precios de Sustentación, fijados por las autoridades ecuatorianas.

Los ingresos por bono de calidad y costo por compras de inventarios y servicios de fumigación se efectuaron en términos y condiciones particulares definidos entre las partes.

### 10.Impuesto a la Renta

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

# GALVESTON S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **11. Compromisos**

#### **Contrato de Intermediación Laboral**

En el 2006, la Compañía suscribió un contrato de intermediación laboral por 1 año con la compañía SERNOMISA S. A., mediante el cual esta compañía empleará trabajadores para ponerlos a disposición de **GALVESTON S. A.** en las actividades que ésta requiera. En compensación de los servicios recibidos la Compañía reembolsará el monto pagado por concepto de remuneraciones y beneficios sociales, y además reconocerá una comisión por el servicio prestado del 4% sobre el costo mensual reembolsado.

---