

BANAORO S. A.

111042
7

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007

EN CONJUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

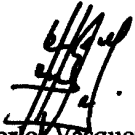


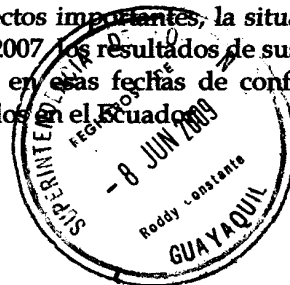
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

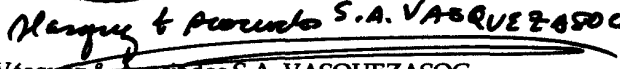
A los miembros del Directorio y Accionistas de Banaoro S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Banaoro S. A. al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y 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. Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía ha vendido su principal activo operacional por lo que el objeto social de la Compañía ha cesado, sin embargo existen planes de la Administración para generar ingresos futuros (ver notas 7 y 12)
4. 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 2008 y 2007 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
Mayo, 29 de 2009


Carlos Vasquez R.
REG NAC. #0.33592




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

BANAORO S. A.
BALANCES GENERALES
A DICIEMBRE 31 DEL 2008 Y 2007

(Expresado en dólares de E. U. A.)

ACTIVOS	Notas	2008	2007
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 2,337	\$ -
Cuentas por Cobrar - neto	3	\$ 1,971	\$ 39,054
Partes relacionadas	4	\$ 1,451,555	\$ 1,270,873
Inventarios	5	\$ -	\$ 215,608
Gastos pagados por anticipado	6	\$ 73,315	\$ 78,125
Total de activo corriente		\$ 1,529,178	\$ 1,603,660
 Propiedades, maquinarias y equipos - neto	 7	 \$ -	 \$ 1,329,741
 Total de activos		 \$ 1,529,178	 \$ 2,933,401
 PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Cuentas por pagar	8	\$ 36,747	\$ 134,872
Partes relacionadas	4	\$ 1,088,700	\$ 1,231,971
Gastos acumulados		\$ 113,539	\$ 178,789
Total de pasivo corriente		\$ 1,238,986	\$ 1,545,632
 Total de pasivos		 \$ 1,238,986	 \$ 1,545,632
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	9	\$ 800	\$ 800
Aumento para futuras capitalizaciones		\$ -	\$ 700,000
Reserva por valuación	9	\$ -	\$ 892,683
Resultados acumulados		\$ 289,392	\$ (205,714)
Total de patrimonio de los accionistas		\$ 290,192	\$ 1,387,769
 Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		 \$ 1,529,178	 \$ 2,933,401

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

BANAORO S. A.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
A DICIEMBRE 31 DEL 2008 Y 2007

(Expresado en dólares de E. U. A.)

	NOTAS	2008	2007
INGRESOS POR VENTAS - NETO		\$ 125,553	\$ 1,186,884
COSTOS Y GASTOS			
Costo de venta		\$ 121,741	\$ 1,105,997
Gastos de administración		\$ 32,889	\$ 44,761
Gastos financieros		\$ 5,570	\$ 18,143
Otros egresos (ingresos)		\$ (3,288)	\$ 9,482
Total de costos y gastos		\$ 156,912	\$ 1,178,383
Utilidad en la venta de activos fijos, neto		\$ 480,161	\$ -
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores		\$ 448,802	\$ 8,501
Participación a trabajadores	10	\$ 69,169	\$ 5,788
Impuesto a la renta	11	\$ 9,025	\$ 8,200
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		\$ 370,608	\$ (5,487)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

BANAORO S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
A DICIEMBRE 31 DEL 2008 Y 2007

(Expresado en dólares de E. U. A.)

	2008	2007
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad (perdida) neta del ejercicio	\$ 370,608	\$ (5,487)
Impuesto a la renta y participación a trabajadores	\$ 78,194	\$ 13,988
Depreciación	\$ 10,614	\$ 124,761
Baja de Reserva por valuación con ocasión de venta de plantación de Banano	\$ (892,683)	\$ -
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	\$ 37,083	\$ (25,383)
Inventarios	\$ 215,608	\$ (26,935)
Partes relacionadas - neto	\$ (323,953)	\$ (82,128)
Gastos pagados por anticipado	\$ 4,810	\$ (22,141)
Cuentas por pagar y otros	\$ (241,569)	\$ 77,567
Redacificación de aportes para futura capitalización en cuentas por pagar Partes Relacionadas	\$ (700,000)	\$ -
Ajuste de cuentas por pagar en Resultados Acumulados	\$ 124,498	\$ -
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	\$ (1,316,790)	\$ 54,242
 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de propiedades	\$ (7,736)	\$ (61,959)
Venta de propiedades, neto	\$ 1,326,863	\$ -
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	\$ 1,319,127	\$ (61,959)
 Aumento, (disminución) neta en el efectivo	\$ 2,337	\$ (7,717)
 Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	\$ -	\$ 7,717
 Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 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 2008 Y 2007

(Expresado en dólares de E. U. A.)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre 2006	\$ 800	\$ 700,000	\$ 892,683	\$ (173,096)	\$ 1,420,387
Ajustes Resultados acumulados	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (27,131)	\$ (27,131)
Pérdida neta del ejercicio	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (5,487)	\$ (5,487)
Saldos al 31 de diciembre 2007	\$ 800	\$ 700,000	\$ 892,683	\$ (205,714)	\$ 1,387,769
Venta de plantación de banano	\$ -	\$ -	\$ (892,683)	\$ -	\$ (892,683)
Redasificación a cuentas por pagar Partes Relacionadas	\$ -	\$ (700,000)	\$ -	\$ -	\$ -
Ajustes Resultados acumulados	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 124,498	\$ 124,498
Utilidad neta del ejercicio	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 370,608	\$ 370,608
Saldos al 31 de diciembre 2008	\$ 800	\$ -	\$ -	\$ 289,392	\$ 290,192

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

BANAORO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de E. U. A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

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

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 a partir del 2010 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	20 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. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 las cuentas por cobrar incluyen:

	2008	2007
Clientes	\$ -	\$ 13,550
Empleados	\$ 1,971	\$ -
Otros	\$ -	\$ 25,504
	<u>\$ 1,971</u>	<u>\$ 39,054</u>

4. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas incluyen:

	2008		2007	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Die Fruch Von Ecuador S. A.	\$ 189,463	\$ -	\$ 216,075	\$ -
Exportations La Fruitiere S. A.	\$ 192,051	\$ -	\$ 189,901	\$ -
Fumifruit S. A.	\$ 110,193	\$ -	\$ 54,951	\$ -
Grupmely S. A.	\$ 198,248	\$ -	\$ 185,569	\$ -
Jalil L. Roberto	\$ 1,581	\$ -	\$ -	\$ -
Joyfield Trading Co.	\$ 43,645	\$ -	\$ 11,645	\$ -
Kimtech S. A.	\$ 18,877	\$ -	\$ -	\$ 984,355
Frufresa S. A.	\$ -	\$ 67,378	\$ -	\$ -
Psicocorp S. A.	\$ 172,244	\$ -	\$ 151,742	\$ -
Terralinda S. A.	\$ 80,677	\$ -	\$ -	\$ 67,516
Tropsol S.A.	\$ 66,477	\$ -	\$ 38,198	\$ -
LeFruit Holding Corp.	\$ 135,264	\$ 700,000	\$ 135,264	\$ -
Ameriwork S.A.	\$ 162,535	\$ -	\$ 185,141	\$ -
Tradelysa S.A.	\$ 80,296	\$ -	\$ 102,383	\$ -
Verystaff S.A.	\$ 4	\$ -	\$ 4	\$ -
Sevenseas	\$ -	\$ 321,322	\$ -	\$ 180,100
	<u>\$ 1,451,555</u>	<u>\$ 1,088,700</u>	<u>\$ 1,270,873</u>	<u>\$ 1,231,971</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008 y 2007 las principales transacciones con partes relacionadas fueron:

	2008	2007
Venta de banano	\$ 53,793	\$ 1,071,706
Compra de fertilizantes y otros productos agrícolas	\$ 16,225	\$ 192,224

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 la cuenta Inventarios incluye:

	2008	2007
Racimos en Proceso	\$ -	\$ 189,974
Materiales e Insumos		\$ 14,615
Repuestos y Herramientas	\$ -	\$ 11,019
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 215,608</u>

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 la cuenta gastos pagados por anticipado incluye lo siguiente:

	2008	2007
Crédito tributario	\$ 73,315	\$ 78,125
	<u>\$ 73,315</u>	<u>\$ 78,125</u>

7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS - NETO

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 los movimientos de propiedades, maquinarias y equipos son los siguientes:

	2008	2007
Saldos netos al inicio del año	\$ 1,329,741	\$ 1,392,543
Adiciones	\$ 7,736	\$ 61,959
Ventas (1)	\$ (1,326,863)	
Depreciaciones	\$ (10,614)	\$ (124,761)
Saldos netos al final del año	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,329,741</u>

- (1) El 2 de abril del 2008, la compañía concluyó el proceso de venta a una parte no relacionada de las plantaciones de banano denominadas "San Felipe", "San Francisco" y "Vilcabamba", las cuales representaban la totalidad de plantaciones de banano de la compañía.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 las Cuentas Por Pagar incluyen, lo siguiente:

	2008	2007
Proveedores locales	\$ 18,841	\$ 115,077
Impuestos	\$ 9,244	\$ 14,691
Otras	\$ 8,662	\$ 5,104
	<u>\$ 36,747</u>	<u>\$ 134,872</u>

9. 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.

10. 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 2008 y 2007 el movimiento de la provisión son las siguientes:

	2008	2007
Saldos al inicio del año	\$ 5,788	\$ 942
Provisión del año	\$ 69,169	\$ 5,788
Pagos efectuados	\$ (5,788)	\$ (942)
Saldo al final del año	<u>\$ 69,169</u>	<u>\$ 5,788</u>

11. 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:

	2008	2007
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	\$ 448,802	\$ 8,501
Participación trabajadores	\$ (69,169)	\$ (5,788)
Rentas y gastos exentos, neto	\$ (480,161)	\$ -
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	\$ 124,305	\$ -
Amortización perdida Tributaria años anteriores	\$ -	\$ (10,412)
Gastos no deducibles	\$ 12,323	\$ 40,498
Utilidad gravable	\$ 36,100	\$ 32,799
Impuesto a la renta	\$ 9,025	\$ 8,200

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 los movimientos de la provisión son los siguientes:

	2008	2007
Saldo al inicio del año	\$ 8,200	\$ 1,335
Provisión del año	\$ 9,025	\$ 8,200
Pagos efectuados	\$ (8,200)	\$ (1,335)
Saldo al final del año	\$ 9,025	\$ 8,200

12. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Mayo, 29 de 2009), la Administración cree que el objeto social de la compañía ha terminado con ocasión de la venta de la plantación de banano, sin embargo tiene planes concretos de nuevas inversiones para generación de ingresos futuros.