

SILVERMOUNT BUSINESS S A

Exp. 122091

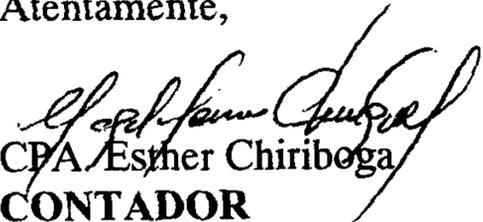
Guayaquil, a 2 de Junio del 2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Adjunto al presente encontrará el informe de Estados Financieros de la Cía. Silvermount Business S A correspondientes al año 2008.

Atentamente,


CPA Esther Chiriboga
CONTADOR



SILVERMOUNT BUSINESS S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007

Contenido

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



Romero & Asociados

Member Horwath International

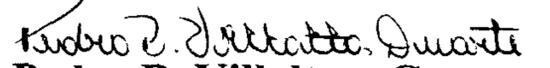
Romero & Asociados Cia. Ltda.
Auditores Independientes
Junín 114 y Malecón
Edif. Torres del Río, Piso 6, Ofc. 8
Guayaquil- Ecuador
+593 (4) 256-0655 Main
+593 (4) 256-2199 Fax
www.romeroyasociados.com

Informe de los Auditores Externos Independientes

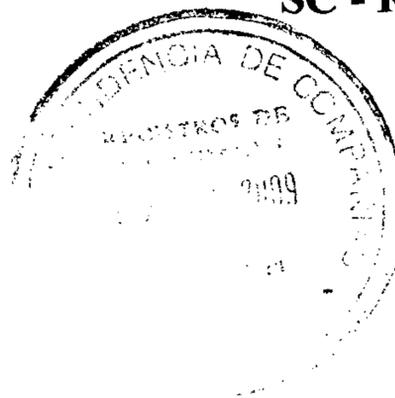
A los Accionistas de
SILVERMOUNT BUSINESS S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de SILVERMOUNT BUSINESS S.A. al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 nuestras auditorias.
2. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria. 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 nuestras auditorias proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Como está indicado en la *Nota 1* a los estados financieros, el 88% (99% en el 2007) de las ventas de banano fueron efectuadas al accionista mayoritario.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SILVERMOUNT BUSINESS S.A. al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13580


Pedro B. Villalta - Gerente
RNC No.: 23959

Romero & Asociados
SC - RNAE No. 056



24 de Abril del 2009

SILVERMOUNT BUSINESS S.A.

Balances Generales



	31 de Diciembre	
	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	8,467	-
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	131,297	53,422
Inventarios, materiales de plantación y empacadora	13,864	6,168
Gastos anticipados	-	697
Total activos corrientes	153,628	60,287
Propiedades y equipos <i>(Nota 4)</i>:		
Terreno	263,765	263,765
Mejoras de terreno	15,646	15,646
Edificios e instalaciones	128,295	100,566
Plantaciones	446,783	424,982
Equipos de riego y fumigación	114,265	101,258
Equipos de computación	2,751	2,541
Vehículos	47,121	47,121
En proceso	1,078	639
Total al costo	1,019,704	956,518
Depreciación acumulada	(126,301)	(77,399)
Total propiedades y equipos, neto	893,403	879,119
Cargos diferidos, programa de sistema de información	-	90
Total activos	1,047,031	939,496



	31 de Diciembre	
	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro bancario	16,581	24,032
Cuentas por pagar <i>(Nota 5)</i>	106,349	37,942
Gastos acumulados <i>(Nota 6)</i>	18,113	147
Total pasivos corrientes	<u>141,043</u>	<u>62,121</u>
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 7)</i>	877,112	877,112
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 8)</i>	800	800
Aportes para aumento de capital <i>(Nota 8)</i>	26,600	-
Utilidades retenidas (déficit)	1,476	(537)
Total patrimonio de accionistas	<u>28,876</u>	<u>263</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u><u>1,047,031</u></u>	<u><u>939,496</u></u>

x 

 Sra. Liliya Lisovskaja
 Gerente General



 C.P.A. Martha I. Loja
 Contralora



 C.P.A. Esther M. Chiriboga
 Contadora General

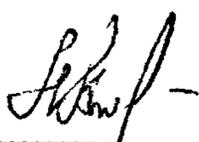
Ver notas adjuntas.

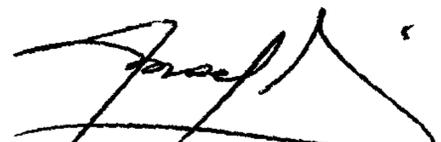
SILVERMOUNT BUSINESS S.A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas de banano y otros <i>(Nota 9)</i>	819,860	779,443
Costo de ventas <i>(Nota 9)</i>	(571,847)	(557,221)
Utilidad bruta	248,013	222,222
Gastos de operación:		
Ventas	(64,320)	(51,555)
Administrativos <i>(Nota 9)</i>	(118,063)	(95,774)
	(182,383)	(147,329)
Utilidad de operaciones	65,630	74,893
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(72,761)	(79,557)
Otros, netos <i>(Nota 9)</i>	10,289	5,069
	(62,472)	(74,488)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	3,158	405
Participación de trabajadores	(474)	(61)
Impuesto a la renta	(671)	(86)
	(1,145)	(147)
Utilidad neta	2,013	258



x 
 Sra. Liliya Lisovskaja
 Gerente General


 C.P.A. Martha I. Loja
 Contralora


 C.P.A. Esther M. Chiriboga
 Contadora General

Ver notas adjuntas.

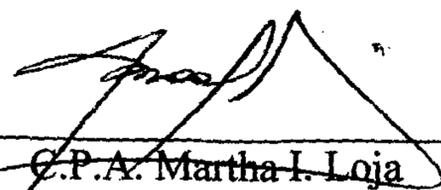
SILVERMOUNT BUSINESS S.A.

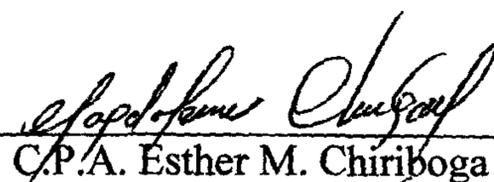
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Aumento de Capital	Utilidades Retenidas (Déficit)	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	800	-	(795)	5
Utilidad neta, 2007	-	-	258	258
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	800	-	(537)	263
Aportes para aumento de capital <i>(Nota 8)</i>	-	26,600	-	26,600
Utilidad neta, 2008	-	-	2,013	2,013
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	800	26,600	1,476	28,876




 Sra. Liliya Lisovskaja
 Gerente General


 C.P.A. Martha I. Loja
 Contralora

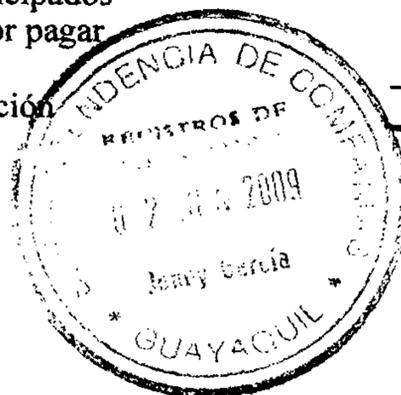

 C.P.A. Esther M. Chiriboga
 Contadora General

Ver notas adjuntas.

SILVERMOUNT BUSINESS S.A.

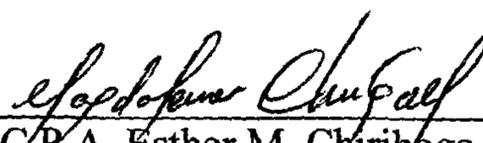
Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	816,457	779,781
Pagado a proveedores y empleados	(666,124)	(667,932)
Intereses pagados	(72,761)	(79,557)
Impuesto a la renta	(757)	-
Otros	10,289	5,069
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>87,104</u>	<u>37,361</u>
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compras de propiedades y equipos	(63,186)	(7,740)
(Aumento) en cuentas por cobrar a accionista y compañías relacionadas	(64,999)	(44,530)
Efectivo usado por actividades de inversión	<u>(128,185)</u>	<u>(52,270)</u>
Efectivo proveniente de actividades de financiación:		
Aumento (disminución) en sobregiro bancario	(7,451)	8,119
Aumento en cuentas por pagar a compañías relacionadas	30,399	29,678
Pago de obligaciones a largo plazo	-	(22,888)
Aportes para aumento de capital	26,600	-
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>49,548</u>	<u>14,909</u>
Aumento neto en caja y bancos	8,467	-
Caja y bancos al principio del año	-	-
Caja y bancos al final del año	<u>8,467</u>	<u>-</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	2,013	258
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	48,992	49,958
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(12,876)	(6,495)
(Aumento) disminución en inventarios	(7,696)	19,663
(Aumento) disminución en gastos anticipados	697	(272)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	38,009	(25,898)
Aumento en gastos acumulados	17,965	147
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>87,104</u>	<u>37,361</u>




 Sra. Liliya Lisovskaja
 Gerente General


 C.P.A. Martha I. Loja
 Contralora


 C.P.A. Esther M. Chiriboga
 Contadora General

Ver notas adjuntas.

SILVERMOUNT BUSINESS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2008 y 2007



1. Actividad

La Compañía fue constituida en el 2006 en Ecuador y su actividad es la siembra, cultivo, cosecha y comercialización de banano. El 99.88% de su capital es propiedad de S.W.T. TRADER S. A., una compañía Ecuatoriana.

El 88% (99% en el 2007) de las ventas de banano fueron efectuadas a S.W.T. TRADER S. A., accionista.

Hasta Abril del 2008, la Compañía mantuvo el 96% de los trabajadores contratados para desarrollar su actividad, bajo el sistema de intermediación laboral, proveídos por ADALMI S.A. (*Ver Nota 11*), la cual contaba 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>
2008	8.8%
2007	3.3%
2006	2.9%

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.

De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de Noviembre del 2008, se estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de Enero del 2010, 2011 y el 2012. A partir de esas fechas se derogarán las resoluciones que establecieron el uso obligatorio de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Además, las compañías y entes antes mencionados prepararán obligatoriamente hasta Marzo del 2009, 2010 y 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dichas NIIF, el cual deberá ser aprobado por la junta general de accionistas o socios, o por el apoderado en caso de compañías extranjeras que ejerzan actividades en el país. La Compañía tiene la obligatoriedad de aplicar las NIIF a partir del 1 de Enero del 2012.

SILVERMOUNT BUSINESS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo en base al método promedio. El costo no excede el 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:

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



Cargos Diferidos

Representa programa de sistema de información, el cual esta registrado al costo de adquisición. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 3 años.

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.

SILVERMOUNT BUSINESS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)



3. Cuentas por Cobrar

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

	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	4,072	669
Accionista	80,053	36,705
Compañías relacionadas	29,910	8,259
Anticipos a proveedores	2,254	7,312
Impuesto al valor agregado	13,357	-
Funcionarios y empleados	927	477
Otras	724	-
	131,297	53,422

Las cuentas por cobrar a clientes y accionista representan facturas por venta de banano con plazo de 15 y 30 días y sin interés.

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

Los anticipos a proveedores representan anticipos por compras de bienes y servicios.

El impuesto al valor agregado representan IVA pagado en compras de bienes necesarios para la exportación. La Compañía presentó solicitudes de devolución del IVA a proveedores directos de exportadores de Abril del 2008 por US\$649, ante el Servicio de Rentas Internas.

4. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 fueron como sigue:

	Terreno	Mejoras de Terreno	Edificios e Instalaciones	Plantaciones	Equipos de Riego y Fumigación	Equipo de Computación	Vehículos	En proceso	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	<i>(US Dólares)</i>										
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	263,765	-	95,475	424,982	115,779	1,656	47,121	-	948,778	(28,073)	920,705
Adiciones	-	-	-	-	1,125	885	-	5,730	7,740	(49,326)	(41,586)
Transferencias	-	15,646	5,091	-	(15,646)	-	-	(5,091)	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	263,765	15,646	100,566	424,982	101,258	2,541	47,121	639	956,518	(77,399)	879,119
Adiciones	-	-	17,532	-	3,798	210	-	41,646	63,186	(48,902)	14,284
Transferencias	-	-	10,197	21,801	9,209	-	-	(41,207)	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	263,765	15,646	128,295	446,783	114,265	2,751	47,121	1,078	1,019,704	(126,301)	893,403

Al 31 de Diciembre del 2008, propiedades y equipos valuados en US\$1 millón (US\$1.2 millones en el 2007) están asignados en garantía de obligaciones a corto y largo plazo de S.W.T. TRADER S.A., accionista.

SILVERMOUNT BUSINESS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)



5. Cuentas por Pagar

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

	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	53,024	24,248
Compañías relacionadas	39,582	9,183
Nomina por pagar	5,447	-
Impuestos por pagar	1,975	614
Otras	6,321	3,897
	106,349	37,942

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

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan pagos efectuados por cuenta de la Compañía por US\$31,173, sin fecha específica de vencimiento y no devengan interés, y facturas por servicios por US\$8,409 (US\$9,183 en el 2007) pagaderas con plazos de 60 días y no devengan interés.

6. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
SalDOS al 31 de Diciembre del 2006	-	-	-	-
Provisiones	-	61	86	147
SalDOS al 31 de Diciembre del 2007	-	61	86	147
Provisiones	27,759	474	671	28,904
Pagos	(10,181)	-	(757)	(10,938)
SalDOS al 31 de Diciembre del 2008	17,578	535	-	18,113

7. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, representa préstamo de S.W.T. TRADER S.A., accionista, para compras de propiedades y equipos por US\$842,843, el cual fue obtenido por el accionista a través del Banco Internacional S.A., sin fecha específica de vencimiento e interés reajutable del 9.26% (10.75% en el 2007) y préstamo directo por US\$34,269, sin fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

SILVERMOUNT BUSINESS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, el capital pagado consiste de 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 y el capital autorizado de US\$1,600.

Los aportes para aumento de capital representan aportes en efectivo de accionista, entregados en el 2008.

9. Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con accionista y compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 fueron como sigue:

	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas:		
• Banano	676,379	599,842
• Bono de calidad	51,712	177,587
Costo de ventas:		
• Compras de inventarios	-	8,041
• Servicios de fumigación	33,471	19,073
Gastos administrativos:		
• Servicios de personal	13,934	20,807
• Servicios contables	11,904	-
Otros ingresos (gastos):		
• Otros	(1,056)	-



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

Los ingresos por bono de calidad; compras de inventarios; servicios de fumigación, personal y contables; y otros se efectuaron en términos y condiciones particulares definidos entre las partes.

10. Impuesto a la Renta

El 30 de Diciembre del 2008, la Asamblea Nacional expidió la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador que incluyen reformas y la creación del impuesto a los activos en el exterior que establece el impuesto mensual sobre los fondos disponibles e inversiones que mantenga en el exterior las entidades privadas reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros y las Intendencias del Mercado de Valores de la Superintendencia de Compañías.

SILVERMOUNT BUSINESS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)



10. Impuesto a la Renta (continuación)

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.

11. Compromisos

Contrato de Intermediación Laboral

Hasta el 30 de Abril del 2008, la Compañía mantuvo suscrito un contrato de intermediación laboral con ADALMI S.A., mediante el cual ésta empleaba trabajadores para ponerlos a disposición de SILVERMOUNT BUSINESS S.A. en las actividades que ésta requería. En compensación de los servicios recibidos la Compañía reembolsó el monto pagado por concepto de remuneraciones y beneficios sociales, y además reconoció una comisión por el servicio prestado del 4% sobre el costo mensual reembolsado. A partir del 1 de Mayo del 2008, la Compañía contrató en relación de dependencia al personal intermediado para cumplir con el Mandato Constituyente No. 8 expedido por la Asamblea Constituyente.

12. Contingencias

En el 2008, trabajadores presentaron 4 juicios laborales en contra de la Compañía en el Juzgado Segundo Oral del Trabajo de la ciudad de Quevedo por US\$46,795, de los cuales 3 se encuentran en la etapa procesal de Audiencia Preliminar de Conciliación y 1 en la etapa para la Audiencia Definitiva.

El asesor legal considera que estos juicios serán resueltos a favor de la Compañía en un 50%.