



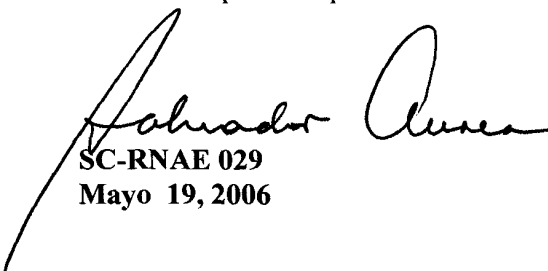
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y Junta de Directores
de **Compañía Agrícola Bananera Clementina S. A.:**

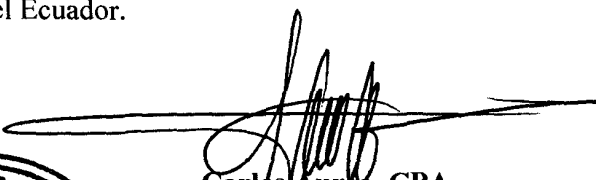
Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Agrícola Bananera Clementina S. A., al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Agrícola Bananera Clementina S. A., al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


SC-RNAE 029
Mayo 19, 2006




Carlos Aurea, CPA.
Socio
Registro No. 7.310

COMPañA AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	75,307
Cuentas por cobrar	4	6,329,242
Inventarios	5	<u>1,109,915</u>
Total activos corrientes		<u>7,514,464</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>5,611,012</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>123,432</u>
TOTAL		<u>13,248,908</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	7,109,297
Gastos acumulados por pagar	9	<u>185,344</u>
Total pasivos corrientes		<u>7,294,641</u>
PRESTAMO POR PAGAR	10	<u>1,783,454</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	11	<u>522,731</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	12	530,000
Reserva legal	13	4,533
Reserva facultativa	14	16,021
Reserva de capital	15	3,273,681
Resultado acumulado		<u>(176,153)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>3,648,082</u>
TOTAL		<u>13,248,908</u>
Cuentas de orden	16	650,315

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	17	<u>15,392,616</u>
COSTO Y GASTOS:	17	
Costo de ventas		14,229,317
Administración y ventas		1,293,768
Intereses, neto		241,310
Otros, neto		<u>(374,166)</u>
Total		<u>15,390,229</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		2,387
PARTICIPACION A TRABAJADORES		1,051
IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,489</u>
PERDIDA NETA		<u><u>(153)</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	Capital Social		Reservas			Resultado	
	(Acciones de \$ 0.04)		Legal	Facultativa de Capital			Acumulado
	Cantidad	Valor		(DOLARES)			
Enero 1, 2005	13,250,000	530,000	4,533	16,021	3,273,681	(173,594)	
Pérdida neta						(153)	
Provisiones						(2,406)	
Diciembre 31, 2005	13,250,000	530,000	4,533	16,021	3,273,681	(176,153)	

Ver notas a los estados financieros

COMPañA AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(DOLARES)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Pérdida neta	(153)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones de propiedades y equipos	793,459
Reserva para obsolescencia	48,332
Provisión de cuentas incobrables	6,973
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	2,958,394
Inventarios	(134,671)
Gastos anticipados	183,499
Otros activos	681,171
Cuentas por pagar	(2,415,784)
Gastos acumulados	(202,820)
Jubilación patronal	<u>(239,380)</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 1,679,020

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades y equipos (905,398)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (905,398)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos a largo plazo (900,448)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (900,448)

Disminución neta en efectivo (126,826)

Efectivo al principio del año 202,133

Efectivo al final del año 75,307

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1980, y su actividad principal es la siembra, cultivo, y venta de banano para su comercialización en el mercado internacional y local.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. 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.

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

Inventarios - Al costo como sigue:

- Los materiales de empaque, repuestos, suministros y productos agroquímicos están registrados al costo promedio de adquisición
- En tránsito: Al costo de los valores desembolsados para compra de inventarios

Propiedades y equipos - Están registrados al costo histórico. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 30 para cultivos, 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, instalaciones, y muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación; los semovientes están registrados al costo de adquisición. Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos. Cuando se vende un activo fijo, cualquier pérdida o ganancia es reconocida en los resultados del año.

Gastos anticipados - Los gastos anticipados están representados principalmente por consumos de materiales en la producción del banano, con vigencia a un año.

Provisión para jubilación patronal - La Compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago de los trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación patronal con servicios prestados por más de 25 años. Esta provisión no se efectuó en el 2005.

Bonificación por desahucio - La Compañía provisiona un monto anual para cubrir el pago de esta bonificación en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. Esta provisión no se efectuó en el 2005.

Participación de trabajadores.- De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.- De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2005, fue el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Transacciones con partes relacionadas - Estas transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común. A continuación se detallan las más importantes transacciones:

- Ventas de banano
- Bonificaciones
- Adquisición de productos químicos
- Servicio de empaque de fruta
- Adquisición y entrega de materiales de empaque

Bonificaciones - Representan ingresos por diferencias en precio por caja de piña despachada a una compañía relacionada y que dependiendo del mercado de consumo el valor por caja puede aumentar.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta de caja y equivalentes de caja están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Cajas	6,120
Bancos	<u>69,187</u>
Total	<u>75,307</u>

Bancos, corresponde a fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales. Estos fondos son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 17	3,092,395
Clientes	63,373
Gastos por liquidar	1,626,339
Impuestos	1,326,022
Funcionarios y empleados	140,954
Anticipos a proveedores	57,296
Otras	29,836
Sub-total	6,336,215
Provisión para cuentas incobrables	<u>(6,973)</u>
Total	<u>6,329,242</u>

Partes relacionadas, no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta inventarios está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Material de empaque y plástico	282,394
Repuestos y partes	191,833
Productos agroquímicos	312,969
Combustibles y lubricantes	22,371
Otros materiales y suministros	266,160
En proceso	31,991
En tránsito	50,529
Sub-total	1,158,247
Provisión por obsolescencia	<u>(48,332)</u>
Total	<u>1,109,915</u>

Los inventarios están libres de gravámenes y no están dados en garantía.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta propiedades y equipos, neto, presenta el siguiente saldo:

	(DOLARES)
Terrenos	694,500
Cultivos	1,995,885
Edificios	625,465
Instalaciones y adecuaciones	3,707,539
Maquinarias y equipos	1,284,344
Muebles y equipos de oficina	31,511
Equipos aéreos	261,128
Vehículos	11,000
Equipos de computación	25,683
En proceso	<u>506,668</u>
Sub- total	9,143,723
Depreciación acumulada	<u>(3,532,711)</u>
Saldo, neto	<u>5,611,012</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, neto, fue como sigue:

Saldo neto al comienzo del año	5,499,073
Adiciones	905,398
Gasto del año	<u>(793,459)</u>
Saldo neto al final del año	<u>5,611,012</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta otros activos está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Inversiones en acciones	67,622
Maquinarias	<u>55,810</u>
Total	<u>123,432</u>

Inversiones en acciones corresponden a la participación del 34% en la Sociedad Ecuatoriana de Biotecnología, SEBIOCA C. A.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

(DOLARES)

Partes relacionadas, nota 17	6,384,645
Liquidaciones por pagar	353,707
Impuestos y retenciones por pagar	127,268
Proveedores	242,446
Otras	<u>1,231</u>
Total	<u>7,109,297</u>

Partes relacionadas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, el movimiento de los gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Provisión	Ajuste Pago	Saldo al final
Décimo tercer sueldo	1,517	77,355	(78,872)	0
Décimo cuarto sueldo	8,056	7,779	(7,514)	8,321
Décimo tercer Hda	10,746	162,621	(158,413)	14,954
Décimo cuarto Hda	61,287	109,533	(105,350)	65,470
Vacaciones	7,479	34,743	(42,222)	0
Fondo de reserva	18,873	40,105	(40,425)	18,553
Fondo de reserva Hda	73,050	162,627	(176,267)	59,410
Vacaciones Hda	52,988	95,683	(131,086)	17,585
15% Participación a trabajadores	0	2,046	(995)	1,051
Beneficios patronales	146,159	125,358	(271,517)	0
Beneficios patronales Hda	8,009	24,463	(32,472)	0
Intereses por pagar	0	308,454	(308,454)	0
	<u>388,164</u>	<u>1,150,767</u>	<u>(1,353,587)</u>	<u>185,344</u>

10. PRESTAMOS POR PAGAR

Corresponde a préstamo por \$1,783,454 con intereses pagaderos trimestralmente a la tasa del 13% de interés anual con una compañía.

11. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, pasivos a largo plazo, está constituida principalmente por provisiones para jubilación patronal y desahucio, de la siguiente manera:

(DOLARES)

Saldo al inicio del año	762,111
Pagos	<u>(239,380)</u>

Saldo al final del año	<u>522,731</u>
------------------------	----------------

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta no registra movimiento por provisión.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social consiste de 13,250,000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$0.04 cada una.

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

14. RESERVA FACULTATIVA

Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

15. RESERVA DE CAPITAL

Este saldo incluye las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y los ajustes originados en el proceso de conversión de estados financieros de sucres a dólares estadounidenses a marzo 31 del 2000. De acuerdo a regulaciones vigentes, dicha reserva puede capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad ni puede ser utilizado para pagar capital suscrito no pagado.

16. CUENTAS DE ORDEN

(DOLARES)

Mercadería y materiales	<u>650,315</u>
-------------------------	----------------

Corresponde principalmente a cartón y pallets que son entregados por una compañía relacionada para el proceso de empaque, y cuyo costo es deducido en la liquidación de la fruta.

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre del 2005, son como sigue:

	(DOLARES)
Cuentas por cobrar	3,092,395
Cuentas por pagar	6,384,645
Venta de banano	14,858,315
Compra de combustibles, aceite y productos químicos	2,348,756
Compra material de empaque y frutas	1,280,628
Servicios de fumigación	398,325
Servicio de transportes	974,362
Servicios de personal	2,726,313
Pólizas de seguros	128,583
Alquiler de equipos	85,443
Intereses	235,069

18. SITUACION TRIBUTARIA

General

Al 31 de diciembre del 2005, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2002 hasta el año 2005, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Inconsistencias

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

19. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4

20. IMPUESTO A LA RENTA

A continuación indicamos una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable indicada en la declaración del impuesto a la renta a diciembre del 2005:

	(DOLARES)
Utilidad según estados financieros, neta de participación de Trabajadores	1,337
(+) Gastos no deducibles	<u>4,621</u>
Utilidad gravable	<u>5,958</u>
Total impuesto a la renta	<u>1,489</u>

21. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

Según la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, las compañías, que mantienen transacciones con partes relacionadas en el exterior, están obligadas a presentar información relacionada con estas transacciones a partir del ejercicio económico que termina el 31 de diciembre del 2005 en adelante.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2006 y a la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 19, 2006), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
