

Exportadora Bananera Noboa S. A.
Estados Financieros
por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006
e Informe de los Auditores Independientes





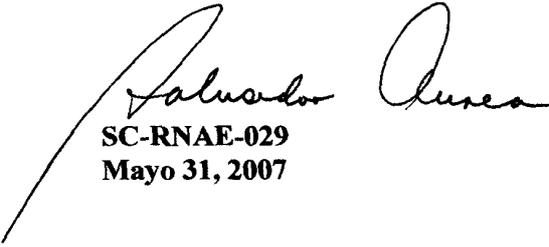
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

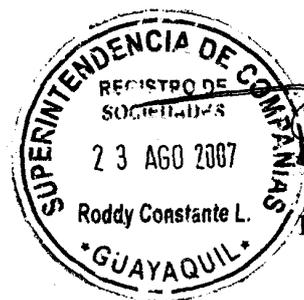
A los Accionistas y Junta de Directores
de **Exportadora Bananera Noboa S. A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de Exportadora Bananera Noboa S. A. al 31 de diciembre del 2006 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 es expresar una opinión sobre estos 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 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 Exportadora Bananera Noboa S. A., al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


SC-RNAE-029
Mayo 31, 2007




Carlos Aurea, CPA
Socio
Registro No. 7.310

EXPORTADORA BANANERA NOBOA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

ACTIVOS	NOTAS	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	10,823,649
Cuentas por cobrar	4	115,611,389
Inventarios	5	5,308,979
Gastos anticipados		<u>124,461</u>
Total activos corrientes		<u>131,868,478</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>11,116,615</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>1,682,024</u>
TOTAL		<u>144,667,117</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiro bancario	8	791,166
Cuentas por pagar	9	111,407,882
Gastos acumulados	10	<u>688,325</u>
Total pasivos corrientes		<u>112,887,373</u>
PRESTAMO A LARGO PLAZO	11	<u>17,219,018</u>
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	12	<u>340,993</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	13	16,000
Reservas	14	9,836,286
Utilidades retenidas		<u>4,367,447</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>14,219,733</u>
TOTAL		<u>144,667,117</u>
CUENTAS DE ORDEN		<u>2,780,209</u>

Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA BANANERA NOBOA S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	NOTAS	(DOLARES)
VENTAS NETAS	16	242,949,756
COSTOS DE VENTAS	16	<u>(281,685,902)</u>
MARGEN BRUTO		<u>(38,736,146)</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
Ventas	16	(10,370,823)
Administración	16	(31,661,260)
Depreciación		<u>(242,406)</u>
Total		<u>(42,274,489)</u>
PERDIDA OPERACIONAL		<u>(81,010,635)</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Diferencia en precio empaque	16	21,077,686
Bonificaciones ganadas	16	22,313,289
Intereses, neto		59,193
Otros, neto		<u>37,574,392</u>
Total		<u>81,024,560</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>13,925</u>
PARTICIPACION A TRABAJADORES		(2,089)
IMPUESTO A LA RENTA	15	<u>(260,321)</u>
PERDIDA NETA		<u>(248,485)</u>

Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA BANANERA NOBOA S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	Capital Social	Reservas	Utilidades retenidas	Total
			(Expresado en U.S. dólares)	
Enero 1, 2006	16,000	9,836,286	4,655,632	14,507,918
Pérdida neta			(248,485)	(248,485)
Ajuste pago impuesto 2004			(39,700)	(39,700)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Diciembre 31, 2006	<u>16,000</u>	<u>9,836,286</u>	<u>4,367,447</u>	<u>14,219,733</u>

Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA BANANERA NOBOA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida, neta	(248,485)
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	390,232
Provisión de cuentas incobrables	182,473
Provisión de jubilación patronal y desahucio	2,371
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(6,398,428)
Inventarios	547,111
Gastos anticipados	(1,198,023)
Cuentas por pagar	18,340,212
Gastos acumulados	<u>(11,544)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>11,605,919</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades, neta	(627,249)
Aumento en otros activos	<u>(329,966)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(957,215)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pagos de jubilación patronal y desahucio	<u>(242,055)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(242,055)</u>
CAJA Y BANCOS:	
Aumento neto durante el año	10,406,649
Comienzo del año	<u>417,000</u>
FIN DEL AÑO	<u>10,823,649</u>

Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA BANANERA NOBOA S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en el 30 de diciembre de 1946, en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Sus actividades principales son el cultivo y exportación de productos agrícolas.

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:

Provisión para Cuentas Incobrables - La provisión para cuentas incobrables esta constituida de acuerdo a estimaciones de la Administración en relación a cuentas de dudosa recuperación.

Inventarios - Están registrados al costo de adquisición el cual esta conformado por el costo facturado por el proveedor y es cargado al costo de venta mediante el método del costo promedio.

Propiedades y equipos - Se encuentran registradas al costo de adquisición, nota 6. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para edificios y equipos aéreos, 10 años para maquinarias y equipos, muebles y equipos de oficina, instalaciones y adecuaciones y equipos de comunicación, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación. Las 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.

Gastos anticipados - Los gastos anticipados están representados principalmente por renovaciones con la compañía de seguros, con vigencia a un año.

Otros activos.- Incluyen certificados y cupones en Corpei los mismos que tienen vigencia a 10 años.

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 durante el 2006, se registró en base a estudio actuarial de años anteriores.

Bonificaciones por desahucio - La Compañía registra un monto anual para cubrir el pago de esta bonificación en caso de terminación de la relación laboral por desahucio.

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 2006 fue del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Transacciones con partes relacionadas.- 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. (Véase Nota 18)

Entre las principales transacciones con partes relacionadas se encuentran arriendos de terrenos y edificios, comisiones ganadas, gastos operacionales, recuperaciones de gasto de personal, de exportaciones y administrativos y gastos financieros.

La Compañía reconoce intereses ganados por concepto de préstamos bancarios contraídos con una compañía relacionada.

La Compañía reconoce por concepto de costo de personal y otros, una comisión del 1%.

La Compañía arrienda sus terrenos y edificios a compañías relacionados.

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas no devengan intereses ni tienen fechas de vencimiento.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2006, caja y bancos están constituidos como sigue:

	(DOLARES)
Caja chica	6,414
Caja general	4,163,551
Bancos, nota 16	<u>6,653,684</u>
Total	<u>10,823,649</u>

Bancos, incluye principalmente \$2,030,862, correspondiente a fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales, los mismos que son de libre disponibilidad. También incluye transferencias en tránsito de \$4,605,553, entre Guayaquil con Machala y el Carmen, los mismos que son liquidados en los primeros días de enero del 2007.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 16	102,414,278
Productores	7,393,510
Impuestos	4,270,981
Anticipos a proveedores	336,845
Accionistas	202,404
Empleados	138,678
Reclamos por cobrar	99,239
Otras	1,329,481
Provisión de cuentas incobrables	<u>(574,027)</u>
Total	<u>115,611,389</u>

Partes relacionadas, representan transacciones generadas en el giro normal del negocio y no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

Productores incluye \$4,983,214, que corresponden a préstamos a largo plazo otorgados a los productores por un periodo de hasta 5 años plazo, a una tasa de interés anual del 16.83 % reajutable trimestralmente; y se encuentran garantizados con hipotecas abiertas. La recuperación de estos créditos se realiza mediante descuentos efectuados en las liquidaciones por compra de frutas. También incluye \$878,392, por materiales entregados, servicios de transporte, venta de fertilizantes y anticipos. Adicionalmente, incluye compra de cartera de Lan Ecuador S.A. por \$743,371; y, Fertagric S.A. por \$725,332.

Impuestos, incluye principalmente \$4,057,982 correspondiente a impuesto al valor agregado como crédito tributario, y \$144,848 por anticipos de impuestos a la renta a favor de la compañía.

Otras, incluye principalmente valores por cobrar a compañías del Grupo Noboa por \$495,357, y no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	(DOLARES)
Saldo al inicio	391,554
Provisión del año	<u>182,473</u>
Saldo al final	<u>574,027</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006, la cuenta inventarios está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Productos terminados, nota 16	2,809,883
En poder de terceros, nota 16	2,313,280
Inventarios en tránsito	167,492
Materias primas	17,061
Productos en proceso	<u>1,263</u>
Total	<u>5,308,979</u>

Productos terminados, incluye principalmente \$2,159,915, por compras de materiales de empaque, suministros, repuestos, pallets y material palletizados a compañías relacionadas.

En poder de terceros, incluye principalmente \$1,815,144, por compras de cartón a compañías relacionadas.

Estos inventarios se encuentran libres de gravámenes y no están dados en garantía.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2006, la cuenta propiedades y equipos, neto esta constituida como sigue:

	(DOLARES)
Terrenos	7,268,533
Edificios	3,153,897
Instalaciones y adecuaciones	1,660,819
Maquinarias y equipos	1,542,428
Muebles y equipos de oficina	1,190,830
Equipo aéreo	1,566,053
Vehículos	568,912
Equipos de computación	1,195,974
Equipos de telecomunicación	200,110
Construcciones en proceso	<u>246,436</u>
Sub-total	18,593,992
Depreciación acumulada	<u>(7,477,377)</u>
Saldo, neto	<u>11,116,615</u>

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

(DOLARES)

Saldo neto al comienzo del año	10,925,476
Adquisiciones, neta	627,249
Reclasificaciones y otros	(45,878)
Gastos de depreciación	<u>(390,232)</u>
Saldo neto al final del año	<u>11,116,615</u>

Adquisiciones, incluye principalmente adjudicaciones de haciendas por \$251,147, que estaban dadas en garantías por ciertos productores, que no pudieron cumplir con sus deudas por préstamos otorgados por la compañía.

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006, incluye principalmente \$1,605,792; por concepto de inversiones en certificados y cupones CORPEI, los cuales tienen una vigencia de 10 años. Adicionalmente existen 7 precertificados por \$51,046 y 239 cupones libres por \$16,759, que no representan obligación por parte de CORPEI, mientras no sean presentados para la emisión del Certificado de Aportación.

8. SOBREGIRO BANCARIO

Al 31 de diciembre del 2006, representa sobregiro bancario con un banco local relacionado. (Ver nota 16)

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

(DOLARES)

Partes relacionadas, nota 16	102,910,397
Productores, varios	1,519,911
Proveedores	443,364
Liquidaciones de frutas por pagar	2,253,901
Retenciones e impuestos	1,242,936
Bonificaciones por pagar	228,316
Otras	<u>2,809,057</u>
Total	<u>111,407,882</u>

Partes relacionadas, representan transacciones generadas en el giro normal del negocio y no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

Productores varios, representan registros de liquidaciones de frutas y bonos de empaque a proveedores de mangos y limones por \$531,640; y por materiales y valores en garantía de los productores por \$823,318.

Liquidaciones de frutas por pagar, representan anticipos de proveedores los cuales son liquidados en las ventas de la frutas.

Retenciones e impuestos por pagar, incluye principalmente \$260,321 por concepto de provisión del impuesto a la renta de la Compañía, \$302,871 por impuesto al valor agregado, \$247,629, por retenciones de IVA, y \$225,149, por retenciones en la fuente.

10. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>Inicio</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pago</u>	<u>Saldo al</u> <u>Final</u>
	(Expresado en US. dólares)			
Décimo tercero	12,279	118,728	(118,390)	12,617
Décimo cuarto	23,218	28,543	(33,121)	18,640
Vacaciones	95,232	88,386	(80,648)	102,970
Fondo de reserva	51,263	109,391	(108,568)	52,086
15% participación de utilidades	182,978	2,835	(182,978)	2,835
Bonificación administrativa	334,899	208,624	(44,346)	499,177
Total	<u>699,869</u>	<u>556,507</u>	<u>(568,051)</u>	<u>688,325</u>

11. PRESTAMO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006, representa préstamo recibido en años anteriores de una compañía relacionada, que devenga una tasa de interés del 13% anual. Durante el año 2006, la Compañía registró con cargo a resultados \$170,236 por concepto de intereses financieros, (ver nota 16).

12. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2006, el movimiento de jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>Inicio</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pago</u>	<u>Saldo al</u> <u>Final</u>
	(Expresado en US. dólares)			
Jubilación patronal	580,677	2,371	(242,055)	340,993
Total	<u>580,677</u>	<u>2,371</u>	<u>(242,055)</u>	<u>340,993</u>

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006, el capital social está constituido por 400,000 acciones de valor nominal unitario de \$0.04 cada una; todas ordinarias y nominativas.

14. RESERVAS

Al 31 de diciembre del 2006, reservas está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Legal	98,797
Facultativa	160,391
De capital	<u>9,577,098</u>
Total	<u>9,836,286</u>

Reserva Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizado para cubrir pérdidas.

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.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, con ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

15. 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 31 del 2006:

	(DOLARES)
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	11,836
(+) Gastos no deducibles	<u>1,029,448</u>
Utilidad gravable	<u>1,041,284</u>
Total impuesto a la renta	<u>260,321</u>

General

Al 31 de diciembre del 2006, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2004 hasta el año 2006, 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.

16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	(DOLARES)
ACTIVOS:	
Banco	17,268
Cuentas por cobrar	102,414,278
Inventarios	5,123,162
PASIVOS:	
Sobregiro Bancario	791,166
Cuentas por pagar	102,910,397
Préstamos a largo plazo	17,219,018
INGRESOS:	
Ventas de banano	240,892,238
Ventas de materiales	314,898
Diferencia en precio empaque	21,077,686
Bonificación por mercado	15,199,771
Bonificación diferencias de precios	7,113,518
Alquileres	560,964
COSTOS Y GASTOS:	
Costo de ventas	67,305,031
Materiales de empaque	36,762,556
Servicios de Embarque de Frutas	4,333,130
Transferencia de costos y gastos	313,855
Almacenaje de fruta	143,997
Alquileres de Servicios Navieros	57,243
Transporte de Contenedores	282,424
Servicios vuelos ejecutivos	152,337
Gastos de Intereses	170,236
Seguridad y Vigilancia	82,235
Seguros	192,177
Comisiones	79,687

Las transacciones arriba indicadas fueron determinadas de común acuerdo entre las partes en términos y condiciones como se indica en la Nota 1.

17. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

Año terminado <u>Diciembre 31</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4
2006	3

18. DIFERENCIAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

Producto de una reclasificación en las cuentas por cobrar – relacionadas, los estados financieros adjuntos difieren de las cifras reportadas a la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas en \$693,522.

19. 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.

20. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 31, 2007), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
