

**AGROVERDE S.A. –
COMPAÑÍA EN LIQUIDACIÓN**

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010
e Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Agroverde S. A.-Compañía en liquidación:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Agroverde S. A.- Compañía en liquidación, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Bases para opinión

Como está indicado en la nota 1, la Junta General extraordinaria de accionistas celebrada el 2 de septiembre del 2008 aprobó la disolución voluntaria de la Compañía, la cual fue autorizada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.08-G-IJ-0007022 emitida el 16 de octubre del 2008 e inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Pueblo Viejo el 3 de julio del 2009. La Compañía tiene un plan para terminar la referida disolución voluntaria hasta octubre del 2011; los estados financieros adjuntos no prevén la presentación de los siguientes aspectos:

- En relación con los activos, su valor de realización sobre bases contables de liquidación o su disponibilidad para cancelar pasivos;
- En relación con los pasivos, los importes que deben provisionarse para reclamos o contingencias o el estatus y prioridad de las mismas
- En relación con las cuentas patrimoniales, el efecto de cualquier cambio que pudiera ser requerido
- En relación con los resultados, los efectos de cualquier cambio que pudiera tener impacto en los mismos.
- Los efectos sobre la situación legal de Agroverde S.A. al 31 de diciembre del 2010, y por el año terminado en esa fecha de los procedimientos requeridos para la disolución voluntaria antes referida, no son factibles de ser determinados a la fecha.

Opinión

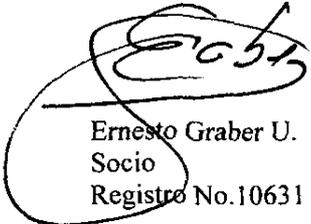
En nuestra opinión, debido a la importancia del asunto descrito en el párrafo de bases para la opinión adversa, los referidos estados financieros no presentan razonablemente la posición financiera de Agroverde S.A. - Compañía en liquidación al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Asuntos de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Agroverde S.A.- Compañía en liquidación de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Guayaquil, Abril 15, 2011

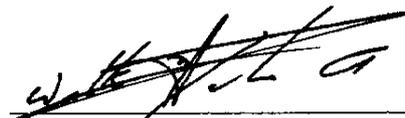

Ernesto Graber U.
Socio
Registro No.10631

AGROVERDE S. A., COMPAÑÍA EN LIQUIDACIÓN

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		851	2,209
Cuentas por cobrar	3, 8	<u>1,224,305</u>	<u>1,166,550</u>
Total activos corrientes		<u>1,225,156</u>	<u>1,168,759</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	4	<u> </u>	<u>50,741</u>
TOTAL		<u>1,225,156</u>	<u>1,219,500</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	5, 8	104,751	94,380
Impuesto a la renta	6	<u>6,384</u>	<u>5,500</u>
Total pasivos corrientes		<u>111,135</u>	<u>99,880</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	7	1,600	1,600
Reserva legal		2	2
Reserva de capital		295,552	295,552
Utilidades retenidas		<u>816,867</u>	<u>822,466</u>
Total patrimonio		<u>1,114,021</u>	<u>1,119,620</u>
TOTAL		<u>1,225,156</u>	<u>1,219,500</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Walter Morales
Liquidador Principal

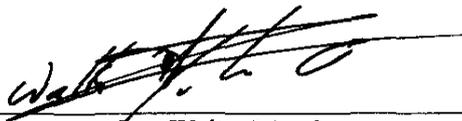

Econ. José Serrano
Supervisor Contable

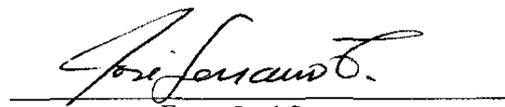
AGROVERDE S. A., COMPAÑÍA EN LIQUIDACIÓN

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Nota</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
INGRESOS			29,699
GASTOS ADMINISTRATIVOS			<u>7,186</u>
UTILIDAD OPERACIONAL			22,513
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		<u>785</u>	<u>(585)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		785	21,928
MENOS:			
Impuesto a la renta	8	<u>6,384</u>	<u>5,488</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA		<u>(5,599)</u>	<u>16,440</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Walter Morales
Liquidador Principal

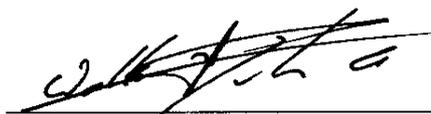

Econ. José Serrano
Supervisor Contable

AGROVERDE S. A., COMPAÑÍA EN LIQUIDACIÓN

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u> ... (en U.S. dólares)...	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2009	1,600	2	295,552	806,026	1,103,180
Utilidad neta	—	—	—	<u>16,440</u>	<u>16,440</u>
DICIEMBRE 31, 2009	1,600	2	295,552	822,466	1,119,620
Pérdida neta	—	—	—	<u>(5,599)</u>	<u>(5,599)</u>
DICIEMBRE 31, 2010	<u>1,600</u>	<u>2</u>	<u>295,552</u>	<u>816,867</u>	<u>1,114,021</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Walter Morales
Liquidador Principal



Econ. José Serrano
Supervisor Contable

AGROVERDE S. A., COMPAÑÍA EN LIQUIDACIÓN

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de compañía relacionada	6,058	8,090
Pagado a proveedores	(172)	(1,064)
Impuesto a la renta	(8,029)	(5,728)
Otros egresos	<u>785</u>	<u>(585)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(1,358)</u>	<u>713</u>
BANCOS:		
(Disminución) Incremento durante el año	(1,358)	713
Saldos al comienzo del año	<u>2,209</u>	<u>1,496</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>851</u>	<u>2,209</u>

(Continúa...)

AGROVERDE S. A., COMPAÑÍA EN LIQUIDACIÓN

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación. . .)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(Pérdida) utilidad neta	(5,599)	16,440
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación:		
Intereses ganados		(29,699)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	3,463	(1,319)
Cuentas por pagar	(106)	17,096
Impuesto a la renta	884	(1,805)
Total ajustes	<u>4,241</u>	<u>(15,727)</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(1,358)	<u>713</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Compensación Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar entre compañías relacionadas	<u>10,477</u>	<u>—</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Walter Morales
Liquidador Principal


Econ. José Serrano
Supervisor Contable

AGROVERDE S. A., COMPAÑÍA EN LIQUIDACIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES

Agroverde S.A.- Compañía en liquidación, fue constituida en el Ecuador en 1987 y su actividad hasta marzo del 2005, fue la siembra, cultivo y cosecha de banano en una extensión de 116.54 hectáreas. En marzo del 2005, la Compañía vendió a una persona natural los lotes de terreno que conforman las hectáreas destinadas al cultivo y cosecha de banano, nota 4, y a partir de esta fecha la única actividad de la compañía es la recuperación de las cuentas por cobrar originadas por dicha venta de terrenos.

En Octubre 15 del 2009, Agroverde suscribió convenio de sustitución de deudor por la cuenta por cobrar a largo plazo, nota 4.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 2 de septiembre del 2008, su accionista mayoritario Banaplus S.A. resolvió la disolución voluntaria anticipada de la Compañía Agroverde S.A. y notificar a la Superintendencia de Compañías.

Mediante Resolución No. 08-G-IJ-0007022 del 16 de octubre del 2008, la Superintendencia de Compañías resuelve aprobar la disolución voluntaria anticipada de la Compañía Agroverde S.A.

Las siguientes disposiciones de la Superintendencia de Compañías, fueron cumplidas durante el año 2009 por la administración de la compañía:

- Publicación de la Resolución de aprobación de disolución voluntaria anticipada por tres días consecutivos en un diario de mayor circulación del domicilio principal de la compañía.
- Se tomó nota de la Resolución antes referida al margen de las matrices de la escritura pública de constitución de la compañía.
- Inscripción de la escritura y Resolución de la disolución voluntaria anticipada de la Compañía en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Pueblo Viejo el 3 de julio del 2009 según número de Repertorio No.2009-280. Previamente, la Dirección de Registro de Sociedades cumplió con ingresar a la Base de Datos de la Institución el número y fecha de esta resolución y los datos que contengan la escritura por disolución.

El plan de disolución voluntaria de la Compañía contempla lo siguiente:

- Consideramos que hasta el mes de Julio del 2011, concluiremos con los procesos de cobranzas a nuestros deudores y la liquidación de las cuentas por pagar a nuestros acreedores.
- Para el mes de Agosto del 2011, se estima realizar la convocatoria a la Junta Final de Accionistas para conocer el balance final y el remanente de haber social, en caso de existir, así como su respectiva distribución.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio, tal como está indicado en la nota 1.

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

Bancos - Representan valores depositados en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

Intereses Ganados - Son registrados en resultados usando el método del devengado.

Provisión para Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 8	1,218,331	1,000,397
Porción corriente de cuentas por cobrar a largo plazo, nota 4		162,775
Crédito Tributario, impuesto a la renta	5,908	3,378
Otras	<u>66</u>	<u>3,378</u>
Total	<u>1,224,305</u>	<u>1,166,550</u>

4. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

En marzo del 2005, la Compañía celebró con el productor Edith Allen Bustos de Quezada un contrato de compra-venta de 102.17 hectáreas de terrenos destinados a la siembra y cultivo de banano, ubicado en el Cantón Pueblo Viejo de la Provincia de Los Ríos. El precio de venta fue determinado en US\$885,000 con una tasa del 10% anual, el cual será recuperado mediante las entregas parciales de

cajas de banano que el productor envíe a Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA, compañía relacionada de Agroverde S.A., hasta el año 2012.

De acuerdo a convenio de sustitución de deudor celebrado el 5 de octubre del 2009, entre Agroverde S.A., Edith Allen, Agraind S.A. y Alberto Carvajal, establece que Edith Allen, acepta que a la fecha de celebración del presente convenio el saldo de capital e intereses pendiente de pago es de US\$350,000 y US\$20,382, respectivamente; Agraind declara que a partir del presente convenio asume el pago total de la obligación antes indicada en lugar del productor Edith Allen. Agraind S.A., entrega como parte de pago de capital e intereses US\$98,268 y US\$20,382, respectivamente; y el saldo del capital de US\$251,732 se compromete a cancelarlos hasta el 25 de abril del 2011, mediante 81 cuotas de vencimiento semanal de capital e intereses con una tasa de interés del 10% anual.

Alberto Carvajal, se constituye garante, fiador y codeudor solidario de Agraind a favor de Agroverde con respecto a la obligación descrita en el párrafo precedente y autoriza a Agroverde y/o Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA a retener cualquier valor que Agroverde y/o Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA le adeuden por cualquier concepto, incluyendo por compras de banano de cualquier hacienda de su propiedad, para que dichos valores sean aplicados al pago de la mencionada deuda.

Al 31 de diciembre del 2009, la compañía presenta una cuenta por cobrar por este concepto de US\$213,516, respectivamente; las cuales incluyen porciones corrientes por US\$162,775. Durante el año 2009, la compañía ha recuperado US\$,130 y ha registrado US\$29,699 por concepto de intereses.

Al 31 de diciembre del 2010, la compañía ha recuperado US\$54,240 y ha registrado US\$5,876 por concepto de intereses. La compañía realizó la cesión de derechos a favor de Unión de Bananeros Ecuatorianos por el remanente de dicha cuenta por cobrar.

5. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 8	92,239	81,762
Proveedores	<u>12,512</u>	<u>12,618</u>
Total	<u>104,751</u>	<u>94,380</u>

6. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2010, la reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros, neta de participación a Trabajadores	<u>785</u>
Utilidad gravable	<u>784</u>
Impuesto a la renta causado	<u>196</u>
Anticipo calculado (1)	<u>6,384</u>

- (1) A partir del año 2010, en los casos que el impuesto causado es menor que el anticipo mínimo, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Al 31 de Diciembre del 2010, la Compañía registro como impuesto causado el valor del anticipo mínimo.

7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 está representado por 40,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal unitario de US\$0.04.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva, no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

8. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar:</u>		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA	1,129,583	911,649
Megabanana S. A.	34,333	34,333
Zanpoti S. A.	32,831	32,831
Otras	<u>21,584</u>	<u>21,584</u>
 Total	 <u>1,218,331</u>	 <u>1,000,397</u>
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A. SAPICA	29,664	29,664
Alberum S.A.	62,194	51,717
Otras	<u>381</u>	<u>381</u>
 Total	 <u>92,239</u>	 <u>81,762</u>

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses ni tienen vencimientos establecidos.

9. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 15 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.