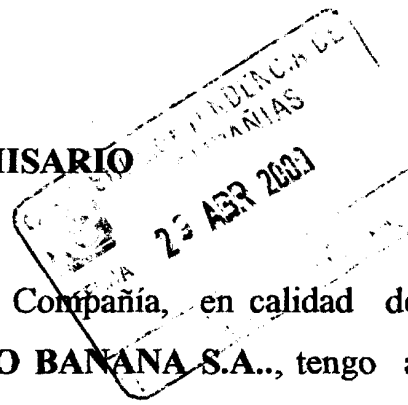


INFORME DE COMISARIO
AÑO 2008



En cumplimiento con los Estatutos de la Compañía, en calidad de Comisario de la **COMPAÑÍA OBSA ORO BANANA S.A.**, tengo a bien someter a consideración de ustedes, el informe correspondiente a los Estados Financieros del Ejercicio Económico del 2008 de conformidad con las disposiciones dadas por la Superintendencia de Compañías.

- 1.1. Al revisar y analizar la documentación que rige a la Compañía en el aspecto Administrativo y Financiero se determinó que sus Ejecutivos dan cumplimiento a lo dispuesto en los Estatutos, Normas y Disposiciones Legales tanto de la Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno, Código Laboral, etc., por consiguiente, en mi opinión, la gestión efectuada por los Administradores de la Compañía es adecuada.
 - 1.2. La colaboración dada por los Administradores en el transcurso del estudio y análisis de la documentación de la compañía; así como el reconocimiento a la Planta Física donde realiza sus actividades la empresa ha sido permanente por lo tanto en mi opinión esta colaboración ha sido oportuna para el desarrollo de mis funciones.
 - 1.3. La documentación relacionada con los Libros Societarios de la Compañía como Actas de la Junta General y de Directorio, Libro Talonario, Libro de Acciones y de Accionistas éstos se
-

encuentran debidamente elaborados y actualizados de conformidad con las Disposiciones de la Ley de Compañías. Los Registros Contables de la Compañía de conformidad con las Disposiciones Legales y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Los Comprobantes de Ingresos y Egresos, se encuentran debidamente legalizado y con la correspondiente documentación de respaldo.

Los Libros de Contabilidad facilitan la labor del Comisario ya que de las muestras seleccionadas, y mediante los procedimientos aplicados como Comprobaciones, Conciliaciones, Observación Física, etc. da como resultado la confiabilidad de sus registros, estableciéndose que el Control Interno de la Compañía es adecuado.

Con relación a la custodia y conservación de los bienes de la Compañía éstos reciben un tratamiento adecuado que permite mantener en buen estado y conservación a los Activos proporcionando un mantenimiento permanente con la finalidad de brindar un buen servicio al Cliente.

- 1.4. Con relación al artículo # 321 de la Ley de Compañías se ha dado cumplimiento de las obligaciones del Comisario, tanto en el Aspecto Administrativo y Financiero, observando además el cumplimiento de los numerales que conforma este artículo.
- 1.5. Como consecuencia del estudio a los Registros Contables se determina un adecuado Control Interno de la Compañía en los siguientes rubros:

ACTIVOS DISPONIBLES

Estas cuentas se controlan mediante Arqueos sorpresivos, así como las Cuentas Corrientes por medio de las Conciliaciones Bancarias que se efectúan mensualmente.

ACTIVOS EXIGIBLES

Estas cuentas se controlan mediante las conciliaciones de los Deudores con las Cuentas Generales de los Activos Exigibles.

INVENTARIO Y ACTIVOS FIJOS

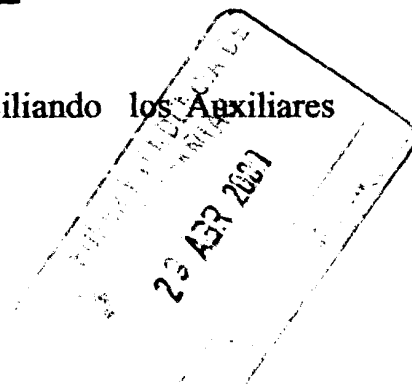
Las cuentas que conforman estos rubros se controlan realizando Inventarios Físicos de los bienes y materiales mensuales.

PASIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO

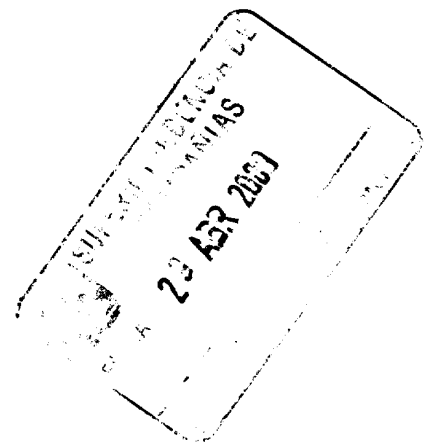
A estas cuentas se las controla conciliando los Auxiliares con las Cuentas Generales de Pasivos.

CAPITAL Y RESULTADOS

Se controla mediante la conciliación del Capital Social con los auxiliares de sus accionistas y los resultados mediante la liquidación de utilidades.



- 1.6. Los Estados Financieros guardan relación con los valores presentados, estos es con los Libros Mayores y los Libros Auxiliares. En mi opinión los Registros de Contabilidad guardan absoluta relación entre sí.
- 1.7. En mi opinión, el Balance General y el Balance de Pérdidas y Ganancias presentan razonablemente la Situación Financiera de la Compañía de **COMPAÑÍA OBSA ORO BANANA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2008 de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, aplicados sobre bases consistentes en relación con las del año anterior.
- 1.8. Se realizó el análisis comparativo del Balance General y del Balance de Pérdidas y Ganancia por el año 2007 y 2008, se adjunta cuadros 1.8.1 y 1.8.2



ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL Y HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL
OBSA ORO BANANA S.A. 2008

| CUENTAS | AÑO 2007 | ANAL. VERT. PORCENT. | AÑO 2008 | ANAL. VERT. PORCENT. | AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN | PORCENTAJE |
|-------------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------------|---------------|
| ACTIVO | | | | | | |
| DISPONIBLE | | | | | | |
| Caja General | 53.971,07 | 0,32 | 878,9 | 0,01 | -53.092,17 | -98,37 |
| Bancos | 87.879,55 | 0,52 | 36.966,57 | 0,22 | -50.912,98 | -57,93 |
| TOTAL DISPONIBLE | 141.850,62 | 0,84 | 37.845,47 | 0,23 | -104.005,15 | -73,32 |
| INVERSIONES | | | | | | |
| Notas de Crédito | - | - | 9.807,74 | 0,06 | 9.807,74 | ∞ |
| Certificados de Aportación | 85.024,92 | 0,50 | 149.732,73 | 0,92 | 64.707,81 | 76,10 |
| TOTAL DE INVERSIONES | 85.024,92 | 0,50 | 159.540,47 | 0,98 | 74.515,55 | 87,63 |
| EXIGIBLE | | | | | | |
| Cuentas por Cobrar | 338.103,00 | 2,00 | 468.932,61 | 2,87 | 130.829,61 | 38,69 |
| Anticipos Préstamos Empleados | 424.706,82 | 2,52 | 74.348,11 | 0,45 | -350.358,71 | -82,49 |
| Anticipos Productores | 111.386,53 | 0,66 | 180.711,09 | 1,11 | 69.324,56 | 62,23 |
| Préstamos Productores | 6.427.928,33 | 38,18 | 2.690.543,47 | 16,45 | -3.737.384,86 | -58,14 |
| Préstamos Materiales | 105.555,91 | 0,62 | 111.436,23 | 0,68 | 5.880,32 | 5,57 |
| Deudores Varios | 3.551.785,70 | 21,09 | 3.056.609,35 | 18,69 | -495.176,35 | -13,94 |
| Provisiones | -75.503,84 | -0,45 | -78.671,72 | -0,48 | -3.167,88 | -4,19 |
| TOTAL EXIGIBLE | 10.883.962,45 | 64,62 | 6.503.909,14 | 39,77 | -4.380.053,31 | -40,24 |
| REALIZABLES | | | | | | |
| Cartones y Empaques | 129.493,00 | 0,77 | 136.861,36 | 0,84 | 7.368,36 | 5,69 |
| Materiales y Suministros | 27.683,73 | 0,16 | 40.685,34 | 0,25 | 13.001,61 | 46,96 |
| Materiales | 55.060,66 | 0,33 | 89.820,99 | 0,55 | 34.760,33 | 63,13 |
| TOTAL REALIZABLE | 212.237,39 | 1,26 | 267.367,69 | 1,64 | 55.130,30 | 25,97 |
| OTROS ACTIVOS (C.F.) | | | | | | |
| Pagos y Gastos Anticipo | 69.645,47 | 0,41 | 65.064,47 | 0,40 | -4.581,00 | -6,58 |
| Clas. Y Valores por Liquidar | 22.731,48 | 0,14 | 6.546,59 | 0,04 | -16.184,89 | -71,20 |
| TOTAL OTROS ACTIVOS (C.F.) | 92.376,95 | 0,55 | 71.611,06 | 0,44 | -20.765,89 | 22,47 |
| ACTIVOS FIJOS | | | | | | |
| No Depreciables | 304.542,63 | 1,82 | 304.542,63 | 1,86 | - | - |
| Depreciables | 707.946,61 | 4,21 | 683.893,44 | 4,18 | -24.053,17 | -3,39 |
| (-) Depreciación Acumulada | -377.944,42 | -2,24 | -387.009,79 | -2,37 | -9.065,37 | -2,39 |
| TOTAL ACTIVO FIJO | 634.544,82 | 3,79 | 601.426,28 | 3,67 | -33.118,54 | -5,22 |
| PTMOS E INVERS. LARGO PLAZO | | | | | | |
| Préstamos Empleados | 154.384,50 | 0,92 | 511.414,46 | 3,13 | 357.029,96 | 231,26 |
| Préstamos Productores | 1.636.314,72 | 9,72 | 5.204.216,29 | 31,82 | 3.567.901,57 | 218,04 |
| Deudores Varios | 93.106,79 | 0,56 | 93.106,79 | 0,57 | - | - |
| Inversiones | 1.964.592,55 | 11,67 | 1.965.933,55 | 12,02 | 1.341,00 | 0,06 |
| Otros Derechos y Propiedades | 937.629,29 | 5,57 | 937.629,29 | 5,73 | - | - |
| Total Ptmos. E Invers. Largo Plazo. | 4.786.027,85 | 28,44 | 8.712.300,38 | 53,27 | 3.926.272,53 | 82,03 |
| TOTAL DEL ACTIVO | 16.836.025,00 | 100,00 | 16.354.000,49 | 100,00 | -482.024,51 | 2,86 |

**ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL Y HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL
ORO BANANA S.A. 2008**

| CUENTAS | AÑO 2007 | ANAL. VERT. PORCENT. | AÑO 2008 | ANAL. VERT. PORCENT. | AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN | PORCENTAJE |
|--|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------------|---------------|
| PASIVO | | | | | | |
| EXIGIBLE | | | | | | |
| Cuentas por Pagar | 2.067.806,12 | 12,28 | 2.291.568,23 | 14,01 | 223.762,11 | 11,00 |
| Documentos por Pagar | 831,35 | 0,01 | 831,35 | 0,01 | | |
| Créditos Materiales | 13.704,59 | 0,08 | 6.573,55 | 0,05 | -7.131,04 | -52,03 |
| Acreedores Varios | 5.496.600,06 | 32,64 | 3.821.557,36 | 23,37 | -1.675.042,70 | -30,00 |
| TOTAL EXIGIBLE | 7.578.942,12 | 45,01 | 6.120.530,49 | 37,44 | -1.458.411,63 | -19,24 |
| OTROS PASIVOS (C.F.) | | | | | | |
| Cuentas y Valores por Liquidar | 241.686,37 | 1,44 | 492.372,95 | 3,01 | 250.686,58 | 103,72 |
| TOTAL OTROS PASIVOS (C.F.) | 241.686,37 | 1,44 | 492.372,95 | 3,01 | 250.686,58 | 103,72 |
| CTA Y OBLIGCL. LARGO PLAZO | | | | | | |
| Acreedores Varios | 5.894.724,12 | 33,82 | 6.417.107,79 | 39,24 | 722.383,67 | 11,75 |
| Deposito de Capitalización | 453.405,73 | 2,71 | 453.405,73 | 2,77 | | |
| TOTAL CTA. Y OBLIGACL. LARGO PLAZO | 6.148.129,85 | 36,53 | 6.870.513,52 | 42,01 | 722.383,67 | 11,75 |
| PATRIMONIO | | | | | | |
| Acciones | 1.000.000,00 | 5,94 | 1.000.000,00 | 6,11 | - | - |
| Apor. Capitalización Futura | 674.361,50 | 4,01 | 674.361,50 | 4,12 | - | - |
| TOTAL CAPITAL SOCIAL | 1.674.361,50 | 9,95 | 1.674.361,50 | 10,23 | - | - |
| RESERVAS | | | | | | |
| Legales | 229.643,07 | 1,36 | 229.643,07 | 1,40 | - | - |
| Facultativas | 681.097,42 | 4,04 | 681.097,42 | 4,16 | - | - |
| TOTAL DE RESERVAS | 910.740,49 | 5,40 | 910.740,49 | 5,56 | - | - |
| RESULTADOS | | | | | | |
| Utilidad Perdida del Ejercicio | 105.167,50 | 0,62 | 109.322,45 | 0,67 | 4.154,95 | 3,95 |
| TOTAL RESULTADO | 105.167,50 | 0,62 | 109.322,45 | 0,67 | 4.154,95 | 3,95 |
| RESERVA CAPITAL | | | | | | |
| Reserva Capital | 176.997,17 | 1,05 | 176.159,09 | 1,08 | 838,08 | 0,47 |
| TOTAL RESERVA CAPITAL | 176.997,17 | 1,05 | 176.159,09 | 1,08 | 838,08 | 0,47 |
| TOTAL DEL PASIVO PATRIMONIO Y RESULTADO | 16.836.025,00 | 100,00 | 16.354.000,49 | 100,00 | -480.348,35 | 29,62 |

OBSA ORO BANANA S.A.2008

ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL Y HORIZONTAL DEL BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS

| NOMBRE DE LA CUENTA | AÑO 2007 | ANAL.VERT. PORCENT. | AÑO 2008 | ANAL.VERT. PORCENT. | AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN | PORCENTAJE |
|-------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|------------------------|----------------------------|--------------|
| VENTAS | 35.666.273,98 | 99,92 | 50.733.493,26 | 99,91 | 15.067.219,28 | 42,24 |
| OTROS INGRESOS | 27.723,33 | 0,08 | 43.121,85 | 0,09 | 15.398,52 | 55,54 |
| TOTAL DE INGRESOS | 35.693.997,31 | 100,00 | 50.776.615,11 | 100,00 | 15.082.617,80 | 42,25 |
| COSTOS VENTAS | 32.676.317,31 | 91,55 | 47.097.159,13 | 92,78 | 14.420.841,82 | 44,13 |
| GASTOS EXPORTACIÓN Y VENTAS | 1.779.963,27 | 5,00 | 2.445.912,19 | 4,81 | 665.948,92 | 37,41 |
| GASTOS GENER. ADMINISTRATIVAS | 600.703,31 | 1,69 | 661.006,96 | 1,27 | 60.303,65 | 10,04 |
| OTROS EGRESOS | 449.251,93 | 1,26 | 385.927,05 | 0,76 | -63.324,88 | -14,10 |
| TOTAL GASTOS | 35.506.235,82 | 99,50 | 50.590.005,33 | 99,62 | 15.083.769,51 | 42,48 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 187.761,49 | 0,50 | 186.609,78 | 0,38 | 1.151,71 | 0,61 |

COMENTARIO DEL BALANCE GENERAL

ACTIVOS CORRIENTES

LoS Activos Corrientes con relación al año 2007, han aumentado y disminuido de la siguiente manera:

ACTIVOS DISPONIBLES

| CUENTA | AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN | PORCENTAJE |
|--------------|----------------------------|------------|
| Caja General | (53.092,17) | (98,37) |
| Bancos | (50.912,98) | (57,93) |

INVERSIONES

Las inversiones a Largo Plazo con relación al año 2007, se han incrementado en \$ 1.341,00 y representa el 12,02% del total de Activos y se mantienen en las siguientes Compañías: Agrolíneas del Pacifico S.A., Banim Bananas Imperial S.A.; Cabana Camiones Bananeros S.A.; Banco de Machala, Cartonera C.A.; Oro Verde Hotelera Machala, Pickuel S.A.; Universal Cocoa y Tahycorp C.A.

CUADRO DE INVERSIONES A CORTO Y LARGO PLAZO

| RUBRO | AÑO 2007 | AÑO 2008 | AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN |
|----------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------|
| FIJOS | | | |
| Inversiones (Corto Plazo) | 85.024,92 | 159.540,47 | 74.515,55 |
| Inversiones (Largo Plazo) | 1.964.594,55 | 1.965.933,55 | 1.339.00 |
| TOTAL | 2.049.619,47 | 2.125.474,02 | 75.854,55 |

El total de las Inversiones representan el 13,00% del total de Activos.

ACTIVOS EXIGIBLES

El valor de este rubro es de \$ 6.503.909,14 y representa el 39,77% del total de Activos.

Estos Activos se han incrementado y disminuido con relación al año 2007 de la siguiente manera:

| CUENTA | AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN | PORCENTAJE |
|--------------------------------|----------------------------|------------|
| <u>EXIGIBLES</u> | | |
| Cuentas por Cobrar | 130.829,61 | 38,69 |
| Anticipos/ Préstamos Empleados | (350.358,71) | (82,49) |
| Anticipos Productores | 69.324,71 | 62,23 |
| Préstamos Productores | (3.737.384,86) | (58,14) |
| Préstamos Materiales | 5.880,32 | 5,57 |
| Deudores Varios | (495.176,35) | (13,94) |
| Provisiones | (3.167,88) | (4,19) |

Del Activo Exigible las Cuentas y Documentos por Cobrar a Corto Plazo incluyen el valor de \$ 2.398.660,92 que corresponde a cuentas que durante el año 2008, no tuvieron movimientos tanto de Ingresos como de Egresos, un gran porcentaje corresponderá a Créditos Vencidos y representan el 36 %; que es mayor al año 2007 que fue 21%.

$$\frac{2.398.660,92}{6.503.909,14} = 36 \%$$

23 AGO 2009

ACTIVOS REALIZABLES

Este Rubro representa el 1,64% del Total de Activos, estos se han incrementado y disminuido con relación al año 2007 de la siguiente manera:

| C U E N T A S | AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN | PORCENTAJE |
|--------------------------|------------------------------------|-------------------|
| Cartones y Empaques | 7.368,36 | 5,69 |
| Materiales y Suministros | 13.001,61 | 46,96 |
| Materiales | 34.760,33 | 63,13 |

OTROS ACTIVOS (CORTO PLAZO)

Este rubro representa el 0,44 % del total de Activos, estos se ha incrementado y disminuido con relación al año 2007 de la siguiente manera:

| C U E N T A S | AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN | PORCENTAJE |
|--------------------------------|------------------------------------|-------------------|
| Pagos y Gastos Anticipados | (4.581,00) | (6,58) |
| Cuentas y Valores por Liquidar | (16.184,89) | (71,20) |

ACTIVOS FIJOS

Los Activos Fijos representan el 3,67% del total de Activos, estos se han incrementado y disminuido con relación al año 2007 de la siguiente manera:

| CUENTA | AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN | PORCENTAJE |
|--------------------------|------------------------------------|-------------------|
| Depreciables | (24.053,17) | (3,39) |
| - Depreciación Acumulada | (9.065,37) | (2,39) |

Los **OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO** representa el 3,01% del total de Activos, con relación al año 2007, se ha incrementado en \$ 250.686,58 que representa el 103,72%.

PRÉSTAMOS E INVERSIONES A LARGO PLAZO

Este rubro representa el 53,27% del total de Activos, estos se han incrementado y disminuido con relación al año 2007 de la siguiente manera:

| CUENTA | AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN | PORCENTAJE |
|-----------------------|------------------------------------|-------------------|
| Préstamos Empleados | 357.029,96 | 231,26 |
| Préstamos Productores | 3.567.901,57 | 218,04 |
| Inversiones | 1.341,00 | 0,06 |

PASIVOS

EXIGIBLES

En este rubro se registran las obligaciones que mantienen la Compañía a Corto Plazo con terceras personas, representando el 42,85% del total de Activos, con relación al año 2007, estos se han incrementado y disminuido de la siguiente manera:

| CUENTA | AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN | PORCENTAJE |
|---------------------|------------------------------------|-------------------|
| Cuentas por Pagar | 223.762,11 | 11,00 |
| Créditos Materiales | (7.131,04) | (52,03) |
| Acreedores Varios | (1.675.042,70) | (30,00) |

Estas obligaciones corresponden a sobregiros, créditos bancarios, créditos a proveedores y clientes, obligaciones con la Administración Tributaria, con el Seguro Social, Empleados, Retenciones de Impuestos a la Renta y del Impuesto al Valor Agregado.

PASIVOS A LARGO PLAZO

Las Cuentas que conforman este rubro se han incrementado y disminuido con relación al año 2007, de la siguiente manera:

CUENTAS Y OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Este rubro representa el 42,01 % del total de Activos, con relación al año 2007, se han incrementado y disminuido de la siguiente manera:

| C U E N T A S | AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN | PORCENTAJE |
|----------------------|------------------------------------|-------------------|
| Acreedores Varios | 722.383,67 | 11,75 |

La Compañía tiene Préstamos a Largo Plazo con sus debidas Garantías Hipotecarias en los siguientes bancos y los valores que se adeuda al 31 de Diciembre del 2008 son los siguientes:

Banco del Pacifico \$1.237.711,98, Banco del Austro S.A. \$1.136.153,17.

PATRIMONIO

Este rubro representa el 17,54% del total de Activos, se han incrementado y disminuido con relación al 2007 de la siguiente manera:

| C U E N T A | AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN | PORCENTAJE |
|---------------------------------|------------------------------------|-------------------|
| Reserva de Capital | 838,08 | 0,47 |
| Utilidad/ Pérdida del Ejercicio | 4.154,95 | |

El Patrimonio al 31 de Diciembre del 2008, asciende al valor
\$ 2.870.583,53

COMENTARIOS DEL BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

INGRESOS

Las Ventas con relación al año 2007, se han incrementado en \$ 15.067.219,28 que representa el 42,24 %, a continuación se detallan las cuentas que conforman los Ingresos.

| INGRESOS | VALOR |
|----------------------------------|----------------------|
| Ventas de Banano y Local | 49.260.592,83 |
| Venta de Materiales | 732.870,46 |
| Servicios, Empaque y Adicionales | 784.886,96 |
| Venta de Servicios | 161.197,06 |
| Deducciones Venta de Banano | (206.054,05) |
| TOTAL VENTAS | 50.733.493,26 |

COSTOS DE VENTAS

Los Costos de Ventas con relación al año 2007, se han incrementado en \$ 14.433.650,11, que representa el 44,17%, a continuación se detallan los valores que conforman el Costo:

| COSTOS DE VENTAS | VALOR |
|--|----------------------|
| Costo de Banano | 39.856.298,15 |
| Costo de Materiales | 646.320,09 |
| Servicios, Empaque y Adicionales y Pallets | 6.333.876,68 |
| Gastos en Compras | 260.670,31 |
| Deducciones en Compra de Banano | (6,10) |
| TOTAL COSTO Y GASTOS | 47.097.159,13 |

CUADRO DE CANTIDAD DE CAJAS VENDIDAS

| DETALLE | AÑO 2007 | AÑO 2008 | AUMENTO Y/O DISMINUCION | PORCENTAJE % |
|---------------------------------|--------------|--------------|----------------------------|-----------------|
| Control de Cajas de Exportación | 6'559.857,00 | 7'374.509,00 | 814.652,00 | 12,42 |
| Control de Cajas Locales | 466.791,00 | 1'245.175,00 | 778.384,00 | 166,75 |
| Cant. Total de Cajas Vendidas | 7'026.648,00 | 8'619.684,00 | 1'593.036,00 | 22,67 |

- El número de Cajas de Exportación Vendidas se ha incrementado en \$814.652 con relación al año 2007, equivalente al 12,42%.
- El número de Cajas Locales vendidas se han incrementado en \$778.384 con relación al año 2007, equivalente al 166,75%

CUADRO DE VENTA DE BANANO

| DETALLE | AÑO 2007 | AÑO 2008 | AUMENTO Y/O DISMINUCION | PORCENTAJE % |
|--------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------|-----------------|
| Venta de Banano de Exportación | 33'165.402,10 | 43'756.851,40 | 10'591.449,30 | 31,93 |
| Venta de Banano Local | 1'278.935,03 | 5'503.741,43 | 4'224.806,40 | 330,33 |
| Venta Total de Banano | 34'444.337,13 | 49'260.592,83 | 14'816.255,70 | 43,015 |

- Las Ventas de Banano de Exportación se han incrementado en \$ 10'591.449,30 con relación al año 2007, equivalente al 31,93%.
- Las Ventas de Banano Local se han incrementado en \$4'224.806,40 con relación al año 2007, equivalente al 330,33%

RELACIÓN COSTO - BENEFICIO

Los Ingresos por ventas ascienden al valor de \$ 50.733.493,26, que representan el 99,91% del total de Ingresos y el Costo de Ventas ascienden a \$ 47.097.159,13, que representa el 92,78% del total de Ingresos, obteniendo un margen de Utilidad de \$ 3.636.334,13, que representa el 7,22%, este valor sirve para financiar los Gastos de Exportación y ventas y Gastos Administrativos.

OTROS INGRESOS

Los Otros Ingresos con relación al año 2007, se han incrementado en \$ 15.398,52, que representa el 55,54%.

GASTOS DE EXPORTACIÓN Y VENTAS

Los Gastos de Exportación y Ventas con relación al año 2007, se han incrementado en \$ 665.948,92 que representa el 37,41%.

GASTOS GENERALES - ADMINISTRATIVOS

Los Gastos Generales – Administrativos con relación al año 2007, se han incrementado en \$ 60.303.65 que representa el 10,04%.

OTROS EGRESOS

Los Otros Egresos con relación al año 2007, han disminuido en \$ 63.324,88 que representa el 14,10%.

23 ABR 2007

La UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO asciende al valor de
\$ 186.609,78.

ANÁLISIS POR RAZONES FINANCIERAS

$$\text{I.S.} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{7'040.273,83}{6'612.903,44} = 1,06$$

Este índice de 1,06 nos indica que la Compañía no se encuentra en capacidad para cubrir sus obligaciones a un año plazo.

ÍNDICE DE PATRIMONIO A PASIVO

$$\text{I.P.P.} = \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{PASIVO}} = \frac{2'870.583,93}{13'483.416,96} = 0,21$$

Este índice nos indica que los propietarios de la Compañía invirtieron \$ 0,21 por cada dólar entregado por los Acreedores de la Compañía.

23 ABR 2007

NOTAS ACLARATORIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CAJA BANCOS.-

Corresponde al efectivo disponible en caja y en diferentes cuentas bancarias al cierre del ejercicio.

Los recursos de la compañía son manejados con Cuentas Corrientes y Cuentas de Ahorro.

Todas las Cuentas Corrientes han sido conciliadas mensualmente con los Estados de Cuentas Bancarios, no habiéndose encontrado ninguna novedad.

CUENTAS Y DOCUMENTACIÓN POR COBRAR

Recursos invertidos por la compañía en operaciones de crédito concedidos que se descomponen en:

| CUENTAS | VALOR |
|-----------------------|------------------------|
| Cuentas por Cobrar | \$ 468.932,61 |
| Anticipos Empleados | \$ 1.521,08 |
| Prestamos Empleados | \$ 72.827,03 |
| Anticipos Productores | \$ 180.711,09 |
| Préstamos Productores | \$ 2.690.543,47 |
| Préstamos Materiales | \$ 111.436,23 |
| Deudores Varios | \$ 3.056.609,35 |
| -Provisiones | \$ 78.671,72 |
| TOTAL | \$ 6.503.909,14 |

CUENTAS POR COBRAR

Componen lo siguiente:

| | |
|--------------------------------------|-----------------------------|
| Cartones y Empaques | \$ 329.675,48 |
| Pallet | \$ 14.481,59 |
| Renta Compras (1%) | \$ 28.765,35 |
| Renta Compras (2%) | \$ 12.304,37 |
| Renta Transporte Carga (1%) | \$ 89,02 |
| Renta Arrendamiento | \$ 5.227,68 |
| Crédito Tributario | \$ 76.669,71 |
| Por Otros Servicios 2% | \$ 233,18 |
| Renta Rendimiento Financieros | \$ 1.486,23 |
| TOTAL | \$ <u>468.932,61</u> |

Recursos entregados a clientes, productores y Compañías Relacionadas, en calidad de anticipos que se recuperan a través de las liquidaciones de fruta.

DEUDORES VARIOS

Créditos concedidos que no se garantizan con pagarés, ni menos devenga intereses.

| | |
|--------------------|-----------|
| Oswaldo Aguilar | 31.333,33 |
| Vicente Nuñez | 13.420,53 |
| Aldo Riquetti | 38.367,47 |
| Jorge Alex Serrano | 86.275,94 |

* Cuentas que durante el año no registran pago alguno.

CARTONES Y EMPAQUES

Crédito concedido a los productores por cartones que descuentan de las liquidaciones de fruta.

CRÉDITOS RETENCIONES IMPUESTOS A LA RENTA E I.V.A.

Retenciones por impuestos a la renta que se ha hecho a la Compañía que se deducen a los impuestos que se deba pagar al fin de ejercicio y retenciones por el I.V.A. que se liquidan mensualmente con las declaraciones correspondientes.

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS

Anticipo y/o préstamos hechos al personal de la empresa que se garantiza con los derechos de los empleados y las remuneraciones que reciben de la Compañía se conceden en consideración a sueldos, antigüedad y funciones en la empresa.

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A PRODUCTORES

| | |
|----------------------|------------------------|
| Anticipos | \$ 180.711,09 |
| Préstamos | \$ 2'690.543,47 |
| Préstamos Materiales | \$ 111.436,23 |
| TOTAL | \$ 2'982.690,79 |

Recursos entregados a los productores en calidad de anticipos que son descontados en forma inmediata de sus liquidaciones de fruta que no generan ningún interés. Y prestamos a los productores que se garantizan mediante la firma de pagares. Estas cuentas devengan intereses los accionistas y las compañías relacionadas no pagan interés ni firman pagares.

INVENTARIOS

Existencias físicas al cierre del ejercicio de cartones, empaques y suministros que se hallan valorados por el método PEPS (Primeras Entradas Primeras Salidas), los saldos han sido ajustados mes por mes y con la toma física practicada el 31 de Diciembre del 2008.

PROPIEDAD MAQUINARIA Y EQUIPO

Conjunto de bienes que se encuentran al servicio de la Compañía. Su valor esta determinado de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC17) originado por la aplicación de un nuevo sistema cambiario adoptado por el país a partir del 10 de Enero del 2000.

El desgaste se estima mediante la depreciación utilizando el método de línea recta, aplicando con los porcentajes establecidos en la ley para cada tipo de bienes tomando como base la vida útil estimada y se carga ha resultados del ejercicio.

PRÉSTAMOS E INVERSIONES A LARGO PLAZO

Créditos concedidos a empleados, clientes y productores e inversiones en acciones de compañías que se descomponen así:

| PRÉSTAMOS E INVERSIONES A LARGO PLAZO | |
|--|------------------------|
| Préstamos a Empleados | \$ 511.414,46 |
| Préstamos a Productores | \$ 5'204.216,29 |
| Deudores Varios | \$ 93.106,79 |
| Inversiones | \$ 1'965.933,55 |
| Otros Derechos y Propiedades | \$ 937.629,29 |
| TOTAL | \$ 8'712.300,38 |

(1) No devenga intereses, y no se hallan garantizados con la firma de pagarés.

(2) Corresponden a las haciendas relacionadas y a clientes y no esta garantizado con la firma de pagarés. No paga ningún tipo de interés.

(3) Corresponde a accionistas y a clientes de la Compañía no devengan ninguna tasa de interés y se hallan indocumentado.

(4) Corresponde a acciones adquiridas de las siguientes compañías.

| SOCIEDAD | VALOR |
|------------------------------|------------------------|
| Banco de Machala | \$ 16.941,00 |
| Agrolíneas del Pacífico S.A. | \$ 999.998,40 |
| Banim S.A. | \$ 4.618,71 |
| Cartorama C.A. | \$ 312.606,00 |
| Camiones Bananeros S.A. | \$ 32.962,97 |
| Oro Verde Hotelera Machala | \$ 28.184,59 |
| Pickuel S.A | \$ 270.559,88 |
| Tahicorp S.A. | \$ 62,00 |
| Universal Cocoa | \$ 300.000,00 |
| TOTAL | \$ 1'965.933,55 |

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Obligaciones que deben cancelarse en el 2008 adquiridos para financiamiento de la Compañía

| CUENTAS | VALOR |
|----------------------|------------------------|
| Cuentas por Pagar | \$ 2'291.568,23 |
| Documentos por Pagar | \$ 831,35 |
| Créditos Materiales | \$ 6.573,55 |
| Acreedores Varios | \$ 3'821.557,36 |
| TOTAL | \$ 6'120.530,49 |

| (1) CUENTAS POR PAGAR | VALOR |
|------------------------------|------------------------|
| Beneficios Sociales | \$ 17.947,39 |
| IESS | \$ 8.641,07 |
| Dividendos Accionistas | \$ 2.019,22 |
| Tasa, Impuestos y Servicios | \$ 3.700,00 |
| Sobregiros | \$ 590.652,95 |
| Retenciones Autorizadas | \$ 4.528,78 |
| Fumigación APACSA | \$ 4.927,85 |
| Cartones y Empaques | \$ 1'071.760,06 |
| Varios | \$ 481,60 |
| Participación Empleados | \$ 27.991,47 |
| Productores Cajas de Banano | \$ 509.621,98 |
| Impuesto Compañía | \$ 49.295,86 |
| TOTAL | \$ 2'291.568,29 |

ACREEDORES VARIOS/ LARGO PLAZO

* Obligaciones contraídas especialmente con Durbeck Antón por \$1'465.000,00

Se mantiene obligaciones con Entidades Financieras cuyos saldos al 31 de Diciembre son los siguientes:

Banco del Pacifico \$1'237.711,98 y Banco del Austro \$1'136.153,17.

** Bajo la denominación de Depósito para Capitalización Futura Varios, por \$ 453.405,73.

CAPITAL SOCIAL

Representa las aportaciones hechas por los socios y se hallan conformado por 25'000.000 de Acciones de Valor Nominal de \$ 0,04 equivalente a USD 1'000.000,00

RESERVAS

| | | | |
|-------------|---|----|-------------------|
| Legal | A | \$ | 229.643,07 |
| Facultativa | B | \$ | 681.097,42 |
| Total | | \$ | <u>910.740,49</u> |

(A) Apropiación de las utilidades netas globales de caja ejercicio en un valor igual al 10% hasta acumular como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero

puede utilizarse para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

(B) Esta Reservas se crea por Resolución de la Junta de Accionistas.

CAPITAL ADICIONAL

Cuenta que acumula los ajustes parciales por inflación realizada hasta el periodo de transición. Su saldo puede ser objeto de capitalización.

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Utilidad del ejercicio luego de la deducción del Impuesto a la Renta y participación de Trabajadores.

Machala, Abril del 2009.

Atentamente,

Ing. Com. Héctor Estrella Barbosa
COMISARIO

