

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y a la Junta de Directores de
Compañía Agrícola Bananera del Ecuador S.A.;

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Compañía Agrícola Bananera del Ecuador S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si 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 de que las estimaciones contables hechas por la gerencia 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 calificada** de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. No se ha efectuado la medición a valor razonable de los cultivos de banano al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre del 2011. De acuerdo al criterio de la administración, dichas plantaciones se encuentran valoradas al costo, sin embargo las Normas Internacionales de Contabilidad establecen su medición al valor razonable menos los costos de cosecha y gastos de traslado hasta el punto de venta de los cultivos de banano al cierre de los estados financieros al 31 de

diciembre del 2011, por lo tanto no nos fue posible cuantificar los efectos si este ajuste se hubiera realizado.

5. No estuvimos presentes en la verificación física de inventarios al 31 de diciembre del 2011, debido a que dicha fecha fue anterior al momento en que fuimos contratados como auditores de la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos satisfacer de las cantidades del inventario de existencias contables mediante otros procedimientos de auditoría.
6. Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía efectuó la contratación de un estudio técnico para establecer las reservas matemáticas correspondientes a Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio que permitieron determinar las provisiones de pasivos por estos conceptos tal como lo establecen las Normas Internacionales de Contabilidad. Al respecto pudimos observar que, el gasto del año por US\$189 mil por concepto de Jubilación Patronal y Desahucio fueron registrados en la cuenta patrimonial Adopción por Primera vez NIIF, sin embargo, las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF establecen que dichos gastos sean registrados con cargo a resultados. Los efectos de no registrar los cargos por el gasto de las provisiones antes mencionadas originan una subvaluación en el Patrimonio y la Pérdida del ejercicio por el monto de US\$189 mil.

Opinión calificada

7. En nuestra opinión, **excepto por los posibles efectos de los asunto descritos en los párrafos 4 al 6 de bases para calificar la opinión**, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Compañía Agrícola Bananera del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

8. Sin modificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, los que fueron auditados por otros profesionales, quienes emitieron sus informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 31 de julio del 2011. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Otros Asuntos

9. Los estados financieros de Compañía Agrícola Bananera del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 31 de julio del 2011.



CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.
SC-RNAE-580

Guayaquil, Octubre 10, 2012

COMPAÑÍA AGRÍCOLA BANANERA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
(en miles de U. S. dólares)				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y Bancos		101	10	36
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	4,20	6,261	5,327	4,106
Inventarios	5	78	78	88
Activos por impuestos corrientes	10	338	365	289
Otros Activos		<u>26</u>	<u>20</u>	<u>10</u>
Total activos corrientes		<u>6,804</u>	<u>5,800</u>	<u>4,529</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo	6	1,761	1,735	1,711
Activos biológicos	7	<u>86</u>	<u>89</u>	<u>101</u>
Total activos no corrientes		<u>1,847</u>	<u>1,824</u>	<u>1,812</u>
TOTAL		8,651	7,624	6,341

Ver notas a los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda
Representante Legal



CPA Azucena Briones
Contadora General

		Diciembre 31,	Enero 1,	
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	8	479	505	147
Cuentas por pagar comerciales	9,20	2,854	1,780	984
Pasivos por impuestos corrientes	10	45	25	7
Obligaciones acumuladas	12	132	203	137
Total pasivos corrientes		<u>3,510</u>	<u>2,513</u>	<u>1,275</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones a largo plazo	13	3,494	3,494	3,494
Obligaciones por beneficios definidos	14	<u>1,281</u>	<u>1,281</u>	<u>1,281</u>
Total pasivos no corrientes		<u>4,775</u>	<u>4,775</u>	<u>4,775</u>
Total pasivos		<u>8,285</u>	<u>7,288</u>	<u>6,050</u>
PATRIMONIO:	16			
Capital social		44	44	44
Reservas		621	621	621
Resultados acumulados		<u>(299)</u>	<u>(329)</u>	<u>(374)</u>
Total patrimonio		<u>366</u>	<u>336</u>	<u>291</u>
TOTAL		<u>8,651</u>	<u>7,624</u>	<u>6,341</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda
Representante Legal

CPA Azucena Briones
Contadora General

COMPAÑÍA AGRÍCOLA BANANERA DEL ECUADOR S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>
INGRESOS	17,20	2,450	2,317
COSTO DE VENTAS	18	<u>2,417</u>	<u>1,846</u>
MARGEN BRUTO		<u>33</u>	<u>471</u>
Gastos de Administración y Ventas	18	(192)	(194)
Gastos Financieros	18	(17)	(398)
Otros egresos, netos	19	<u>173</u>	<u>126</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(3)</u>	<u>5</u>
Participación de Trabajadores		-	(1)
Impuesto a la Renta Corriente		<u>(28)</u>	<u>(20)</u>
PERDIDA DEL AÑO		<u>(31)</u>	<u>(16)</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda
Representante Legal



CPA Azucena Briones
Contadora General

COMPAÑÍA AGRÍCOLA BANANERA DEL ECUADOR S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Pérdidas Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2010	44	621	(374)	291
Ajuste de años anteriores			61	61
Pérdida del año			(16)	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	44	621	(329)	336
Ajuste de años anteriores			61	61
Pérdida del año			(31)	(31)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	44	621	(299)	366

Ver notas a los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda
Representante Legal

CPA Azucena Briones
Contadora General

COMPAÑÍA AGRÍCOLA BANANERA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3,783	1,107
Pagos a proveedores y a empleados	(3,867)	(1,162)
Intereses pagados	(16)	(398)
Otros ingresos (gastos)	172	127
Impuesto a la renta	(28)	(20)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación	44	(346)
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades		
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Inversión	(59)	(38)
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos y otros	106	357
 EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	91	(26)
Saldos al comienzo del año	10	36
 SALDOS AL FIN DEL AÑO	101	10

Ver notas a los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda
Representante Legal



CPA Azucena Briones
Contadora General