

Compañía Agrícola Bananera del Ecuador S. A.

Estados Financieros

**por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006
e Informe de los Auditores Independientes**





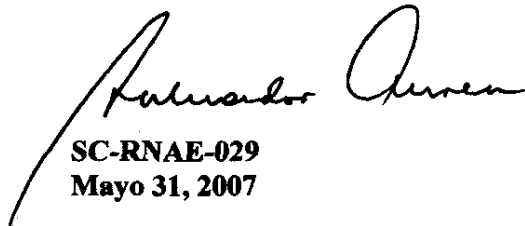
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

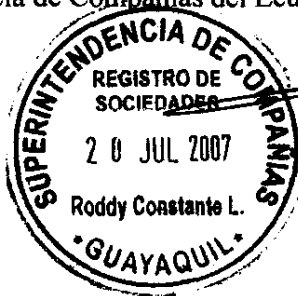
A los accionistas y Junta de Directores
de **Compañía Agrícola Bananera del Ecuador S. A.:**

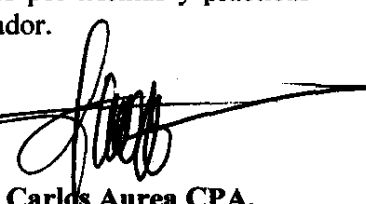
Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Agrícola Bananera del Ecuador S. A., al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada 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 del Ecuador S. A., al 31 de diciembre del 2006, 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 autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


SC-RNAE-029
Mayo 31, 2007




Carlos Aurea, CPA.
Socio
Registro No. 7.310

COMPANÍA AGRICOLA BANANERA DEL ECUADOR S. A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Bancos	3	47,403
Cuentas por cobrar	4	4,572,311
Inventarios	5	<u>51,937</u>
Total activos corrientes		<u>4,671,651</u>
 PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	 6	 <u>788,901</u>
 OTROS ACTIVOS		 <u>4,956</u>
 TOTAL		 <u>5,465,508</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	7	1,524,771
Gastos acumulados por pagar	8	<u>19,104</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,543,875</u>
 PRESTAMO POR PAGAR	 9	 <u>3,493,947</u>
 PASIVOS A LARGO PLAZO	 10	 <u>17,558</u>
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	11	44,000
Reserva legal	12	909
Reserva facultativa	13	3,158
Reserva de capital	14	617,020
Utilidades retenidas		<u>(254,959)</u>
 Total patrimonio de los accionistas		 <u>410,128</u>
 TOTAL		 <u>5,465,508</u>
 Cuentas de orden	 15	 <u>56,671</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA BANANERA DEL ECUADOR S. A.

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

	NOTAS	(DOLARES)
VENTAS NETAS	16	<u>1,753,982</u>
COSTO Y GASTOS:	16	
Costo de ventas		1,533,777
Administración y ventas		468,737
Intereses, neto		460,522
Otros ingresos, neto		<u>(427,885)</u>
Total costos y gastos		<u>2,035,151</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(281,169)</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA BANANERA DEL ECUADOR S. A.

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

	Capital social (Acciones de \$ 0.04)		Legal	Reservas		Utilidades Retenidas
	Cantidad	Valor		Facultativa (DOLARES)	de Capital	
Enero 1, 2006	1,100,000	44,000	909	3,158	617,020	26,210
Pérdida del ejercicio						(281,169)
Diciembre 31, 2006	<u>1,100,000</u>	<u>44,000</u>	<u>909</u>	<u>3,158</u>	<u>617,020</u>	<u>(254,959)</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPañIA AGRICOLA BANANERA DEL ECUADOR S. A.

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

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO	
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida del ejercicio	(281,169)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto	
Proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones de propiedades y equipos	62,761
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(1,098,058)
Inventarios	45,408
Gastos anticipados	(25,709)
Cuentas por pagar	1,397,010
Gastos acumulados	<u>4,482</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>104,725</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Pagos por compra de propiedades	<u>(77,394)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(77,394)</u>
Aumento neto en efectivo	27,331
Efectivo al principio del año	<u>20,072</u>
Efectivo al final del año	<u><u>47,403</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA AGRÍCOLA BANANERA DEL ECUADOR 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 Ecuador en 1969, y su actividad principal es la siembra, cultivo y venta de banano para su comercialización en el mercado 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 compras 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 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, instalaciones, y muebles y enseres, 5 para vehículos, y equipos de computación, 30 para cultivos, y 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.

Provisión para jubilación patronal - La Compañía debe provisionar 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. A diciembre del 2006, no se efectuó la provisión.

Bonificación por desahucio - La Compañía debe provisionar un monto anual para cubrir el pago de esta bonificación en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. A diciembre del 2006, no se efectuó la provisión.

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. BANCOS

Al 31 de diciembre del 2006, representan fondos depositados en cuenta corriente en un banco local por \$45,739. Estos fondos son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

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

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 16	4,328,213
Impuestos	178,025
Clientes	52,062
Empleados	7,221
Gastos por liquidar	6,422
Otras	<u>368</u>
Total	<u>4,572,311</u>

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

5. INVENTARIOS

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

	(DOLARES)
Productos terminados	
Sub- total	53,498
Provisión para obsolescencia	<u>(1,561)</u>
Total	<u>51,937</u>

Los inventarios están 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, presenta el siguiente saldo:

	(DOLARES)
Terrenos	136,714
Cultivos	60,849
Edificios	40,875
Instalaciones y adecuaciones	583,489
Maquinarias y equipos	58,755
Semovientes	7
En proceso	<u>66,836</u>
Sub-total	947,525
Depreciación acumulada	<u>(158,624)</u>
Saldo, neto	<u>788,901</u>

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

Saldo neto al comienzo del año	774,268
Adiciones	77,394
Gasto del año	<u>(62,761)</u>
Saldo neto al final del año	<u>788,901</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

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

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 16	1,411,696
Proveedores	73,766
Liquidaciones por pagar	31,300
Impuestos y retenciones por pagar	1,583
Otras	<u>6,426</u>
Total	<u>1,524,771</u>

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

8. GASTOS ACUMULADOS

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

	Saldo al Inicio	Provisión	Pago	Rajes	Saldo al Final
Décimo Tercero Sueldo	317	3,605	(3,590)	-	332
Décimo Cuarto	575	1,686	(2,086)	-	175
Décimo Tercero Sueldo Hda	1,251	5,127	(4,970)	-	1,408
Décimo Cuarto Hda	2,239	3,015	(2,779)	-	2,475
Vacaciones	2,388	1,746	(2,687)	-	1,447
Vacaciones Hda	3,247	4,310	(3,862)	-	3,695
Fondo de Reserva	1,221	1,444	(816)	-	1,849
15% Participación Trabajadores	1,472	-	(1,472)	-	-
Fondo de Reserva Hda	1,912	4,809	(4,613)	-	2,108
Beneficios Patronales	-	6,190	(600)	(800)	4,790
Beneficios Patronales Hda	-	825	(800)	800	825
	14,622	32,757	(28,275)	-	19,104

9. PRESTAMO POR PAGAR

Corresponde a préstamo por \$3,493,947 con intereses pagaderos trimestralmente a la tasa del 13% de interés anual con una Compañía del exterior.

10. PASIVO A LARGO PLAZO

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

(DOLARES)

Jubilación patronal	<u>17,558</u>
Total	<u>17,558</u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no ha efectuado ninguna provisión adicional de la cuenta jubilación patronal.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006, el capital social consiste de 1,100,000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$0.04 cada una.

12. 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.

13. 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.

14. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, 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. CUENTAS DE ORDEN

(DOLARES)

Mercadería y materiales

56,671

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.

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas entre partes relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre del 2006, es como sigue:

(DOLARES)

Activo:

Cuentas por cobrar

4,328,213

Pasivo:

Cuentas por pagar

1,411,969

Ingreso:

Venta de banano

1,703,871

Egresos:

Compra de combustibles, aceite y productos químicos	62,535
Compra material de empaque y frutas	307,694
Servicios de fumigación	165,471
Servicio de transportes	69,869
Servicios de personal	114,850
Pólizas de seguros	9,120
Alquileres de equipos y edificios	6,247
Gastos por Intereses	460,522

17. SITUACION TRIBUTARIA**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.

18. 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>
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4
2006	3

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. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2007 y a la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 31, 2007), 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.
