

Salvador Aurea Cía. Ltda.
An independent firm associated
with AGN International Ltd



www.aureacpas.com
Phone: (593-4) 256 0055
Fax: (593-4) 256 5433
Guayaquil- Ecuador

Honorasa S.A.
Estados Financieros
por el año terminado al 31 de Diciembre del 2007
e Informe de los Auditores Independientes



Salvador Aurea Cía. Ltda.
An independent firm associated
with AGN International Ltd



www.aureacpas.com
Phone: (593-4) 256 0055
Fax: (593-4) 256 5433
Guayaquil- Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de **Honorasa S. A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de **Honorasa S. A.**, al 31 de diciembre del 2007 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 y las notas adjuntas son preparados por y de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos 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 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 **Honorasa S. A.**, al 31 de diciembre del 2007, 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 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.

Salvador Aurea Cía. Ltda.

SC-RNAE-029
Mayo 31, 2008



Juan Puentes V.

Lcdo. Juan Puentes V.
Gerente
Registro No. 20.103

HONORASA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en US. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	23,643
Cuentas por cobrar	4	1,968,396
Inventarios	5	<u>114,825</u>
Total activos corrientes		<u>2,106,864</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>168,263</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>116,010</u>
TOTAL		<u>2,391,137</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	2,280,086
Gastos acumulados por pagar	9	<u>58,439</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,338,524</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	10	<u>33,744</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social		40,000
Aporte futuro aumento capital		21,000
Reserva legal		369
Reserva facultativa		1,396
Reserva de capital		153,580
Déficit acumulado		<u>(197,476)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>18,869</u>
TOTAL		<u>2,391,137</u>
CUENTAS DE ORDEN	12	<u>18,109</u>

Ver notas a los estados financieros

HONORASA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en US. dólares)

	<u>NOTAS</u>	
VENTAS NETAS	13	<u>3,329,302</u>
COSTO Y GASTOS:	13	
Costo de ventas		3,090,500
Administración y ventas		151,993
Otros, neto		<u>89,145</u>
Total		<u>3,331,638</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u>(2,336)</u>

Ver notas a los estados financieros

HONORASA S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en US. dólares)

	<u>Capital social</u> (Acciones de \$ 0.04)		<u>Reservas</u>			<u>de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>aporte</u>	<u>legal</u>	<u>Facultativa</u>		
Enero 1, 2007	1,000,000	40,000	21,000	369	1,396	153,580	(195,140)
Pérdida del ejercicio							(2,336)
Diciembre 31, 2007	<u>1,000,000</u>	<u>40,000</u>	<u>21,000</u>	<u>369</u>	<u>1,396</u>	<u>153,580</u>	<u>(197,476)</u>

Ver notas a los estados financieros

HONORASA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**
(Expresado en US. dólares)

CONCILIACION DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL
EFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES
DE OPERACION:

Pérdida del ejercicio	(2,336)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto	
Provenientes de actividades de operación:	
Depreciaciones de propiedades y equipos	24,003
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	5,333,238
Inventarios	(12,747)
Gastos anticipados	88,675
Cuentas por pagar	(5,363,881)
Gastos acumulados	<u>32,370</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 99,322

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisiciones de propiedades y equipos	(9,608)
Aumento en otros activos	<u>(115,875)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (125,483)

CAJA Y BANCOS:

Disminución neta en efectivo (26,161)

Efectivo al principio del año 49,804

Efectivo al final del año 23,643

Ver notas a los estados financieros

HONORASA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1984 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.

La Federación Nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de febrero 22 del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC por las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en comunicación del 5 de junio del 2006, recomienda la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "IAS"; y adicionalmente recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberían adoptarse durante el año 2006, sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, su aplicación obligatoria se implementará a partir del ejercicio económico del año 2009.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

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

Inventarios - Al costo como sigue:

- **Productos terminados:** 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.- 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 de 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, instalaciones y adecuaciones, y muebles y enseres, y 30 para cultivos. 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.

Impuesto a la Renta – De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2007, fue el 25% sobre la utilidad gravable.

Transacciones con partes relacionadas –

Las transacciones son con partes relacionadas, domiciliadas o no en el país, si se efectúan de acuerdo con las siguientes políticas y/o preceptos legales como se indican a continuación:

- 1) En términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.
- 2) Por presunción, aquellas partes y sus transacciones que estén de acuerdo con las normativas vigentes dispuestas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), especialmente la indicada en el Artículo 4, numeral 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, que dice:

”Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

Cuando una persona natural o societaria, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país”.

3. BANCOS

Al 31 de diciembre del 2007, representa fondo depositado en cuenta corriente en un banco local. Este fondo se encuentra de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007, cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 13	1,839,999
Empleados	44,086
Clientes	34,788
Reclamos por impuestos	25,659
Otras	22,905
Gastos por Liquidar	<u>909</u>
Total	<u>1,968,396</u>

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

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007, los inventarios están constituidos como sigue:

	(DOLARES)
Productos terminados	115,031
Provisión para obsolescencia	<u>(206)</u>
Total	<u>114,825</u>

Los inventarios están libres de gravámenes.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2007, propiedades y equipos, neto presenta el siguiente saldo:

	(DOLARES)
Instalaciones y adecuaciones	122,306
Maquinarias y equipos	72,312
Cultivos	67,538
Edificios	12,285
Terrenos	9,252
Muebles y equipos de oficina	<u>1,561</u>
Sub- total	285,254
Depreciación acumulada	<u>(116,991)</u>
Saldo, neto	<u>168,263</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, neto durante el año 2007, fue como sigue:

Saldo neto al comienzo del año	182,658
Adiciones	9,608
Gasto del año	<u>(24,003)</u>
Saldo neto al final del año	<u>168,263</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2007, otros activos incluyen principalmente \$114,330, correspondiente a retenciones del impuesto al valor agregado provenientes de años anteriores y que se encuentran pendientes de recuperación a la fecha del presente informe.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 13	2,156,199
Liquidaciones por pagar	71,331
Otras	38,511
Impuestos y retenciones por pagar	7,928
Proveedores	<u>6,117</u>
Total	<u>2,280,086</u>

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

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	Saldo al inicio	Provisión	Ajustes Pagos	Saldo al final
Décimo tercer sueldo	1,794	42,139	(33,695)	10,238
Décimo cuarto sueldo	6,289	29,049	(15,257)	20,081
Vacaciones	5,962	26,265	(15,400)	16,827
Fondo de reserva	7,340	35,450	(36,181)	6,610
15% Participación a trabajadores	-	-	-	-
Beneficios patronales	4,683	-	-	4,683
Total	<u>26,068</u>	<u>132,903</u>	<u>(100,533)</u>	<u>58,439</u>

10. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007, la cuenta pasivos a largo plazo está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Jubilación patronal	22,712
Indemnización por desahucio	10,829
Otros	<u>203</u>
Total	<u>33,744</u>

Durante el año 2007, la Compañía no ha efectuado ninguna provisión para jubilación patronal y desahucio.

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2007, el patrimonio de los accionistas se encuentra conformado como sigue:

Capital Social - Consiste de 1,000,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de \$0.04 cada una.

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.

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, 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 la del último ejercicio económico contenido si las hubiere. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

12. CUENTAS DE ORDEN

(DOLARES)

Mercadería y materiales	<u>18,109</u>
-------------------------	---------------

Al 31 de diciembre del 2007, cuenta de orden corresponde a mercaderías y materiales de 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.

13. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

De acuerdo a lo indicado en la nota 1, a continuación detallamos las principales transacciones con partes relacionadas:

(DOLARES)

Cuentas por Cobrar	1,839,999
Cuentas por Pagar	2,156,199
Venta de banano	3,296,450
Compra de combustibles, aceite y productos químicos	285,307
Compra material de empaque	87,021
Compra de fruta	1,983,646
Servicios de fumigación	36,898
Servicio de transportes	99,141
Servicios de personal	52,201

14. SITUACION TRIBUTARIA E IMPUESTO A LA RENTA

General

Al 31 de diciembre del 2007, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2004 hasta el año 2007, 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.

15. 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>
2005	4
2006	3
2007	3

16. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registros Oficial #324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$1,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$5,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2008 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 31, 2008) no ocurrieron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no estuvieron revelados en los mismos o en sus notas.
