

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Balance General

31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	5,970.89
Cuentas por cobrar (nota 4)	33,818.17
Compañías relacionadas (nota 5)	36,158.13
Inventarios (notas 1 y 6)	7,215.65
Pagos y gastos anticipados (nota 7)	90,203.28

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	173,366.12
-------------------------------	-------------------

PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 8)	1,011,383.82
--	---------------------

INVERSIONES PERMANENTES (nota 9)	12,757.52
---	------------------

TOTAL ACTIVO	<u>1,197,507.46</u>
---------------------	----------------------------

Ver notas a los estados financieros

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Balance General

31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (nota 10)	885,850.26
Cuentas por pagar (nota 11)	27,370.29
Gastos acumulados por pagar (nota 12)	30,188.69
Impuestos por pagar (nota 13)	848.53
	<hr/>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	944,257.77
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 14)	12,480.00
	<hr/>
TOTAL PASIVO	956,737.77

PATRIMONIO

Capital social	2,800.00
Aportes para futuras capitalizaciones	1,349.80
Reserva legal	296.93
Reserva facultativa	2,672.36
Reserva por valuación	277,986.12
Perdida del ejercicio	-44,335.52
	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO	240,769.69
Pasivo contingente (nota 15)	-
	<hr/>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,197,507.46</u>

Ver notas a los estados financieros

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. dólares)

Ventas netas	1,022,540.83
Costo de ventas	<u>855,306.21</u>
Utilidad bruta	167,234.62
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	109,787.84
Gastos financieros	102,109.00
TOTAL DE GASTOS	<u>211,896.84</u>
Otros ingresos	326.70
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>-44,335.52</u>

Ver notas a los estados financieros

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el Año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo Inicial	2,800.00
Saldo Final	<u>2,800.00</u>
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldo Inicial	1,349.80
Saldo Final	<u>1,349.80</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo Inicial	296.93
Saldo Final	<u>296.93</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo Inicial	2,672.36
Saldo Final	<u>2,672.36</u>
RESERVA POR VALUACIÓN	
Saldo Inicial	277,986.12
Saldo Final	<u>277,986.12</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>-44,335.52</u>
TOTAL	<u><u>240,769.69</u></u>

Ver notas a los estados financieros

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el Año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

PERDIDA DEL EJERCICIO -44,335.52

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos 130,718.01

Baja de activos fijos 285.47

Amortización de seguros 5,772.02

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO 92,439.98

Aumento en cuentas por cobrar -20,447.97

Aumento en cuentas por cobrar compañías relacionadas -30,031.51

Disminución en inventarios 8,878.60

Aumento en pagos y gastos anticipados -51,229.18

Aumento en inversiones permanentes -277.52

Disminución en cuentas por pagar -2,186.57

Aumento en gastos acumulados por pagar 12,471.43

Aumento en impuestos por pagar 471.00

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 10,088.26

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compras de activos fijos (nota 8, adiciones) -7,635.00

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION -7,635.00

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -

DISMINUCIÓN NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 2,453.26

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 3,517.63

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 5,970.89

Ver notas a los estados financieros

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el 24 de junio de 1991, y tiene por objeto social dedicarse a la actividad agropecuaria y a la adquisición y beneficio de bienes raíces urbanos y rurales.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio ponderado, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia (nota 6).

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición y la depreciación se lleva bajo el método de línea recta. (nota 8)

e. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% la utilidad que resulta de sumar a la utilidad antes de impuesto a la renta los gastos no deducibles. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

g. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2004 fue de 1.95%

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2001	22.44%
2002	9.36%
2003	6.07%
2004	1.95%

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2004, el detalle, es el siguiente:

Caja	U.S.\$	325,00
Bancos		5,645.89
TOTAL	U.S.\$	<u>5,970.89</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

Union de Bananeros Ecuatorianos S.A.	U.S.\$	17,580.61
Empleados		8,679.71
Accionistas		5,537.01
Otras cuentas por cobrar		2,202.84
TOTAL	U.S.\$	<u>33,818.17</u>

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen del saldo de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

ACTIVO

Huesca S. A.	U.S.\$	30,160.36
Ososuna S. A.		5,997.77
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>36,158.13</u>

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables de otros de igual especie que los realizados con terceros.

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Material de empaque	U.S.\$	1,356.49
Otros materiales y fertilizantes		5,859.16
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>7,215.65</u>

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Retenciones en la fuente	U.S.\$	19,620.97
Impuesto al valor agregado pagado		27,421.54
Seguros		4,337.92
Otros		38,822.85
TOTAL	U.S.\$	<u>90,203.28</u>

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004, fueron como sigue:

		SALDOS 31/12/03	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/04
COSTO					
Terrenos	U.S. \$	6,455.70	-	-	6,455.70
Vehículos		30,961.00	-	-	30,961.00
Muebles y enseres		5,271.36	518.17	377.35	5,412.18
Equipos de oficina		1,190.09	560.00	539.18	1,210.91
Equipos de computación		4,392.89	866.33	72.80	5,186.42
Sistema de riego		59,021.30	3,097.92	-	62,119.22
Sistema de drenaje		260,212.05	-	-	260,212.05
Sistema cable vía		8,480.02	-	-	8,480.02
Maquinarias y equipos		49,017.21	1,528.58	-	50,545.79
Infraestructura (muros)		592,112.98	-	-	592,112.98
Oficinas y bodegas		4,966.04	-	-	4,966.04
Empacadora 2		160,786.01	-	-	160,786.01
Plantaciones		334,249.15	-	-	334,249.15
Guardarrayas		41,814.49	-	-	41,814.49
Sistema eléctrico		13,527.86	-	-	13,527.86
Casa hacienda de caña		562.43	-	-	562.70
Otros activos		-	1,064.00	-	1,064.00
TOTAL		1,573,020.58	7,635.00	989.33	1,579,666.25
Depreciación		438,268.28	130,718.01	703.86	568,282.43
Propiedades, neto	U.S. \$	<u>1,134,752.30</u>	<u>-123,083.01</u>	<u>285.47</u>	<u>1,011,383.82</u>

Muebles y enseres, equipos de oficina, sistemas de riego, sistemas de drenaje, plantaciones, sistema cable vía, infraestructura (muros), maquinarias y equipos, oficinas y bodegas, empacadora 2, sistema eléctrico, casa hacienda de caña y otros activos se deprecian al 10% anual, vehículos 20% anual, equipos de computación al 33% anual, bajo el método de línea recta.

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de Diciembre del 2004, el saldo es el siguiente:

Interfondos Leal I	U.S.\$	277.52
Inversiones a largo plazo		12,480.00
TOTAL	U.S.\$	<u>12,757.52</u>

10. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de Documentos por Pagar , al 31 de Diciembre del 2004, por clasificación principal, es como sigue:

	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>INTERES</u>	U.S.\$ <u>VALOR</u>
Maybrick International Inc.	Marzo-28-2005	8.51%	<u>885,850.26</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2004, por clasificación principal, es como sigue:

Sobregiros Bancarios	U.S.\$	6,317.62
Ubesa S. A.		12,918.28
Proveedores		3,779.08
Otras cuentas por pagar		3,054.00
Aporte individual		1,301.31
TOTAL	U.S.\$	<u>27,370.29</u>

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004, fue como sigue:

		SALDO 31/12/03	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31/12/04
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	293.20	12,302.20	12,949.14	940.14
Décimo cuarto sueldo		5,574.99	17,741.75	18,734.75	6,567.99
Vacaciones		6,176.63	1,835.66	4,952.14	9,293.11
Fondo de reserva		6,045.20	3,789.94	9,668.29	11,923.55
Aportes patronal		392.30	12,023.72	12,927.09	1,295.67
Secap-lece		35.18	1,078.64	1,159.88	116.42
Préstamos quirografarios		27.77	280.95	304.99	51.81
TOTAL	U.S.\$	18,545.27	49,052.86	60,696.28	30,188.69

13. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

		SALDO 31/12/03	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31/12/04
Retención en la fuente	U.S.\$	377.53	3,625.72	3,684.42	436.24
Retención en la fuente del I.V.A.		-	2,222.96	2,635.25	412.29
TOTAL	U.S.\$	377.53	5,848.68	6,319.68	848.53

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. DEUDA A LARGO PLAZO

Un resumen de Documentos por Pagar a largo plazo, al 31 de Diciembre del 2004, por clasificación principal, es como sigue:

Philippe de Reiset	U.S.\$ <u>12,480.00</u>
--------------------	-------------------------

15. IMPUESTO A LA RENTA

Los registros contables de la compañía han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta el ejercicio de 1996. De acuerdo con las disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuestos a la renta de la compañía dentro de los tres años siguientes de la fecha de presentación de la declaración.

16. SUCESOS QUE OCURREN DESPUES DE LA FECHA DEL BALANCE

El 28 de Marzo del 2005, Bananera Soledad Bansol S.A. reestructuro la deuda que tiene con Maybrick Internacional por U.S.\$ 885,850.26 a cinco años plazo de la cual se registro en el Banco Central del Ecuador por U.S.\$ 671,763.49 el 11 de Abril del 2005.