

BANANERA SOLEDAD BANSOL S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005

BANANERA SOLEDAD BANSOL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2006 y 2005

ÍNDICE

Informe del auditor independiente

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$ Dólares estadounidenses

NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.

BCE Banco Central del Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

13 de abril del 2007

A los señores
accionistas de

BANANERA SOLEDAD BANSOL S.A.



1. He auditado los estados financieros adjuntos de Bananera Soledad Bansol S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos, basado en mi auditoría.
2. Mi auditoría se realizó 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 soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada y provee una base razonable para expresar mi opinión. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador.
3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Bananera Soledad Bansol S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Juan Carlos Flores T.", written over a horizontal line.

Juan Carlos Flores T.
No. de registro en la Superintendencia
de Compañías No. 393
Licencia Profesional 25252

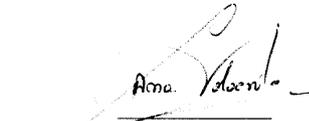
BANANERA SOLEDAD BANSOL S.A.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2006 y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	2006	2005	PASIVOS Y PATRIMONIO	2006	2005
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes de efectivo	15,652.07	918.21	Obligaciones bancarias	15,869.16	13,597.82
Cuentas y documentos por cobrar	103,847.79	104,233.46	Cuentas por pagar	50,551.77	8,627.37
Inventarios	15,351.81	12,764.51	Provisiones sociales por pagar	22,274.34	28,726.25
Gastos pagados por anticipado	5,312.00	5,728.91	Impuestos e IESS por pagar	4,538.13	2,860.24
Otros activos corrientes	70.00	66,528.64	Total pasivos corrientes	93,233.40	53,811.68
Total activos corrientes	140,233.67	190,173.73	PASIVOS A LARGO PLAZO		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	979,077.85	908,891.93	Deudas a largo plazo	903,850.26	887,574.81
ACTIVO LARGO PLAZO	12,480.00	12,480.00	Cuentas por pagar	-	12,480.00
Total Activos	1,131,791.52	1,111,545.66	Total pasivos a largo plazo	903,850.26	900,054.81
			Total pasivos	997,083.66	953,866.49
			PATRIMONIO (ver estado adjunto)	134,707.86	157,679.17
			Total Pasivos y Patrimonio	1,131,791.52	1,111,545.66

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


 Gerente General


 Contador General

BANANERA SOLEDAD BANSOL S.A.

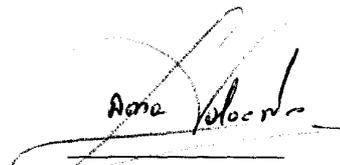
ESTADO DE RESULTADOS

Años terminado el 31 de diciembre de 2006 y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos operacionales		
Operacionales	1,115,841.29	994,985.16
	<u>1,115,841.29</u>	<u>994,985.16</u>
Costos y gastos		
Costo y gastos operacionales	(1,054,360.43)	(989,685.75)
	<u>(1,054,360.43)</u>	<u>(989,685.75)</u>
Utilidad (Pérdida) operacional	61,480.86	5,299.41
Otros ingresos (egresos)	(84,452.17)	(83,794.25)
	<u>(84,452.17)</u>	<u>(83,794.25)</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	<u>(22,971.31)</u>	<u>(78,494.84)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Gerente General


Contador General

BANANERA SOLEDAD BANSOL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Años terminado el 31 de diciembre de 2006 y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte futura capitalizacion</u>	<u>Reservas Legal</u>	<u>Reservas Capital</u>	<u>Resultados acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2005	2,800.00	1,349.80	2,969.29	277,986.12	(44,335.52)	240,769.69
Compensación pérdidas acumuladas	-	-	-	(44,335.52)	44,335.52	-
Ajuste años anteriores	-	-	-	(4,595.68)	-	(4,595.68)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio, neta	-	-	-	-	(78,494.84)	(78,494.84)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	2,800.00	1,349.80	2,969.29	229,054.92	(78,494.84)	157,679.17
Compensación pérdidas acumuladas	-	-	-	(78,494.84)	78,494.84	-
Utilidad (Pérdida) del ejercicio, neta	-	-	-	-	(22,971.31)	(22,971.31)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>2,800.00</u>	<u>1,349.80</u>	<u>2,969.29</u>	<u>150,560.08</u>	<u>(22,971.31)</u>	<u>134,707.86</u>

(1) El capital social está representado por 2.800 acciones de valor nominal de US\$ 1,00 cada una

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Gerente General


Contador General

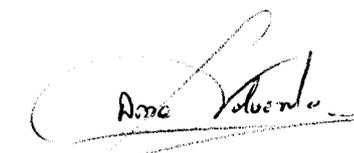
BANANERA SOLEDAD BANSOL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Años terminado el 31 de diciembre de 2006 y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(22,971.31)	(78,494.84)
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:		
Depreciaciones y amortizaciones	128,577.07	128,453.11
Ajuste a cuentas patrimoniales	-	(4,595.68)
	<u>105,605.76</u>	<u>45,362.59</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	2,385.67	12,785.89
Inventarios	(4,587.30)	(5,548.86)
Gastos pagados por anticipado	416.91	37,431.32
Otros activos corrientes	66,458.64	(66,528.64)
Obligaciones bancarias	2,271.34	(8,716.53)
Cuentas por pagar	41,924.40	1.46
Provisiones sociales por pagar	(6,451.91)	(753.50)
Impuestos e IESS por pagar	1,677.89	-
	<u>104,095.64</u>	<u>(31,328.86)</u>
Fondos netos generados en las operaciones	209,701.40	14,033.73
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Propiedades, planta y equipo	<u>(198,762.99)</u>	<u>(25,961.22)</u>
	<u>(198,762.99)</u>	<u>(25,961.22)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:		
Deudas a largo plazo	16,275.45	6,874.81
Cuentas por pagar - Largo plazo	<u>(12,480.00)</u>	-
	<u>3,795.45</u>	<u>6,874.81</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos	14,733.86	(5,052.68)
Efectivo a principio de año	<u>918.21</u>	<u>5,970.89</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>15,652.07</u></u>	<u><u>918.21</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Gerente General


Contador General

BANANERA SOLEDAD BANSOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2006 y 2005

NOTA 1 - OPERACIONES

En la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas el 1 de agosto de 1991 se constituye la Compañía Bananera Soledad Bansol S.A. La Compañía tiene como objeto social a dedicarse a la actividad agropecuaria, a la agricultura y ganadería en todas sus fases, incluyendo la comercialización interna, exportación e importación de productos agropecuarios de producción propia o de terceros, de insumos, de maquinarias agrícolas, y a la adquisición y beneficio de bienes raíces urbanos y rurales. Podrá intervenir en la constitución de compañías, adquirir acciones, participaciones y cuotas en otras relacionadas con su objeto y, en general podrá ejecutar y ejercer toda clase de actos o contratos que tengan relación con su objeto.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, propiedad, planta y equipo y patrimonio, de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos en la NEC 17.

b. Ingresos y Gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda y no excede su valor de mercado.

d. Propiedades, planta y equipo

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados, se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y, el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a la reserva reposición de activos.

La depreciación de los activos, se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar los activos durante su vida útil estimada.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**
(Continuación)

e. Participación de los trabajadores en las utilidades

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores, de acuerdo con la legislación laboral vigente.

f. Provisión para impuesto a la renta

A partir del año 2002, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades gravables sujetas a capitalización.

g. Reserva de capital

Esta cuenta incluida en el Patrimonio registra la contrapartida de los ajustes del año 2000, por corrección de brecha 1 entre inflación y devaluación de las cuentas de Activos, Pasivos no monetarios y del Patrimonio; que se imputaron inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. A partir del año 2001, esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y/o incrementos de capital.

NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 comprenden:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	6,158.10	29,013.58
Compañías relacionadas y accionistas	(1) 28,586.33	24,117.33
Documentos por cobrar	(2) 7,531.28	6,609.34
Crédito tributario - IVA	(3) 28,871.08	15,575.20
Crédito tributario - Renta	(4) 19,641.15	19,621.51
Otras cuentas por cobrar	13,059.85	9,296.50
Total al 31 de diciembre	<u>103,847.79</u>	<u>104,233.46</u>

(1) Ver Nota 11.

(2) Corresponde a Notas de crédito del Servicio de Rentas Internas, por reclamos del Impuesto al Valor Agregado (IVA).

(3) Corresponde principalmente al Crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado (IVA) de los años 2005 y 2006.

(4) Corresponde a retenciones en la fuente del impuesto a la renta, de años anteriores.

NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 comprenden:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Material de empaque	3,634.35	3,056.13
Suministros y materiales	<u>11,717.46</u>	<u>9,708.38</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>15,351.81</u></u>	<u><u>12,764.51</u></u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 comprenden:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios e instalaciones	562.43	562.43	5
Muebles y enseres	11,560.59	6,953.49	10
Maquinaria y equipos	47,466.60	49,589.55	10
Equipo de computación	5,573.30	2,364.14	33
Vehículos	20,781.15	20,246.33	20
Otros activos fijos	<u>1,471,533.73</u>	<u>1,483,470.48</u>	5 y 10
	1,557,477.80	1,563,186.42	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(771,932.73)</u>	<u>(660,750.19)</u>	
	785,545.07	902,436.23	
Construcciones en curso	187,077.08	-	
Terrenos	<u>6,455.70</u>	<u>6,455.70</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>979,077.85</u></u>	<u><u>908,891.93</u></u>	

El movimiento de los años del rubro es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	908,891.93	1,011,383.82
Activos totalmente depreciados - Depreciación	17,394.53	-
Activos totalmente depreciados - Costo	(17,394.53)	-
Adiciones netas	198,762.99	25,961.22
Depreciación del año	<u>(128,577.07)</u>	<u>(128,453.11)</u>
Saldos finales al 31 de diciembre	<u><u>979,077.85</u></u>	<u><u>908,891.93</u></u>

NOTA 6 – OBLIGACIONES BANCARIAS – CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 comprenden:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sobregiro ocasional	12,640.91	8,725.08
Banco Internacional	1,503.70	-
Porción corriente - Obligaciones Largo plazo (1)	<u>1,724.55</u>	<u>4,872.74</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>15,869.16</u></u>	<u><u>13,597.82</u></u>

(1) Ver Nota 11, numeral (1).

NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 comprenden:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores	(1)	50,551.70	7,199.50
Compañías relacionadas y accionistas	(2)	<u>-</u>	<u>1,427.87</u>
Total al 31 de diciembre		<u><u>50,551.70</u></u>	<u><u>8,627.37</u></u>

(1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar a UBESA por US\$.32.916,12.

(2) Ver Nota 10.

NOTA 8 – PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 comprenden:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Fondo de reserva	5,879.20	5,547.52
Décimo tercer sueldo	1,122.13	1,031.08
Décimo cuarto sueldo	9,028.10	8,341.51
Vacaciones	<u>6,244.91</u>	<u>13,806.14</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>22,274.34</u></u>	<u><u>28,726.25</u></u>

NOTA 9 – IMPUESTOS E IESS POR PAGAR

(Véase página siguiente)

NOTA 9 – IMPUESTOS E IESS POR PAGAR
(Continuación)

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 comprenden:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Retenciones en la fuente - Renta	2,279.27	238.55
Retenciones en la fuente - IVA	100.69	160.60
Aportes al IESS	2,158.17	2,461.09
Total al 31 de diciembre	<u>4,538.13</u>	<u>2,860.24</u>

NOTA 10 – OBLIGACIONES BANCARIAS – LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 comprenden:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Obligaciones financieras		
Banco del Litoral	(1) 1,724.55	6,597.29
Maybrick Internacional INC.	(2) 903,850.26	885,850.26
	<u>905,574.81</u>	<u>892,447.55</u>
Menos:		
Porción corriente	<u>(1,724.55)</u>	<u>(4,872.74)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>903,850.26</u>	<u>887,574.81</u>

- (1) Préstamo a 2 años plazo con vencimiento el 13 de abril de 2007, con una tasa del 9.80% de interés y dividendos mensuales de US\$ 442.50.
- (2) Corresponde a los préstamos contratados con Maybrick Internacional INC., compañía Panameña, de acuerdo con el siguiente detalle:

(Véase página siguiente)

NOTA 10 – OBLIGACIONES BANCARIAS – LARGO PLAZO
(Continuación)

<u>Institución</u>	<u>Capital</u>	<u>Tasa</u>	<u>Vigencia</u>		<u>Registro</u>
			<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>BCE.</u>
Maybrick Internacional INC.	671,763.49	8.00%	28-Mar-05	27-Mar-09	13-May-05
Maybrick Internacional INC.	214,086.77 a)	8.00%	28-Mar-05	27-Mar-09	-
Al 31 de diciembre de 2005	<u>885,850.26</u>				
Maybrick Internacional INC.	232,086.77	8.77%	10-Nov-06	27-Mar-09	14-Dec-05
Maybrick Internacional INC.	(214,086.77) a)			13-Nov-06	
Al 31 de diciembre de 2006	<u>903,850.26</u>				

a) Cancelación realizada el 13 de noviembre de 2006.

NOTA 11 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 comprenden:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS		
Cuentas por cobrar		
Huesca S.A.	17,283.94	18,119.56
Osasuna S.A.	5,997.77	5,997.77
De Reiset Nicolas	5,304.62	-
Total al 31 de diciembre	<u>28,586.33</u>	<u>24,117.33</u>
PASIVOS		
Cuentas por pagar		
De Reiset Nicolas	-	548.08
De Reiset Henry	-	879.79
Total al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>1,427.87</u>
Cuentas por pagar - Largo Plazo		
De Reiset Philippe	-	12,480.00
Total al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>12,480.00</u>

NOTA 12 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre de 2006 comprende 2.800 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$ 1,00 cada una.

NOTA 13 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe reservar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

La compañía se halla abierta a fiscalización.

Beneficios tributarios

De acuerdo con la Ley de Reforma Tributaria, publicada en el Registro Oficial No.325 de 14 de mayo de 2002, reformatorio del Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan, podrán beneficiarse con una reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta, siempre que efectúe el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron, las utilidades materia de la reinversión.

Amortización de pérdidas acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un ejercicio impositivo se puede compensar con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

NOTA 15 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de abril del 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.