



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

10 de diciembre del 2006

68.409

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

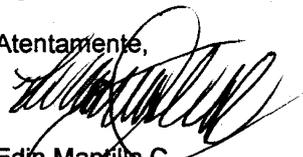
A los señores Accionistas de la Compañía
"BANAETELVIRA S. A."

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; "BANAETELVIRA S. A.", al 31 de diciembre de 2005, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes. Una auditoría incluye sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; "BANAETELVIRA S. A.", al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,


Edin Mantilla C.
C.P.A. 1755



BANAETELVIRA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004 Y 2005
(Expresado en U.S. Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	2004	Anexo No.	2005
ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES:			
Caja y Bancos	9.487,80	3	34.265,15
EXIGIBLES:			
Cuentas y Documentos por Cobrar	655,00	4	77.539,47
Cuentas Afiliadas, Asociadas o Relacionada	30.780,36	-	-
REALIZABLES:			
Inventarios	<u>6.921,44</u>	5	<u>7.622,82</u>
Total Activo Corriente	<u>47.844,60</u>		<u>119.427,44</u>
 ACTIVO NO CORRIENTE:			
ACTIVO FIJO:			
Bienes no Depreciables	58.635,12	6	10.441,97
Bienes Depreciables	395.842,81	6	446.111,11
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	-198.857,64	6	-241.665,75
DIFERIDO:			
Plantaciones de Bananos	55.171,81	-	48.471,69
Cargos Diferidos	317.378,99	7	145.995,16
Otros Activos no Corrientes	<u>29,88</u>	-	<u>-</u>
Total Activo no Corriente	<u>628.200,97</u>		<u>409.354,18</u>
 TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO	<u>676.045,57</u>		<u>528.781,62</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

BANAETELVIRA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004 Y 2005
 (Expresado en U.S. Dólares)

CUENTAS DE PASIVO

	2004	Anexo No.	2005
PASIVO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:			
Deudas Bancarias y Financieras	438.343,74	8	9.379,99
Ctas. y Documentos por Pagar	14.795,75	9	3.977,33
Pasivos Acumulados	314,95	10	2.935,19
Impuestos Diversos	78,70	11	86,74
	<u>453.533,14</u>		<u>16.379,25</u>
Total Pasivo Corriente			
PASIVO NO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A LARGO PLAZO:			
Deudas Bancarias y Financieras	-	12	428.964,00
Cuenta Accionistas	57.490,35	-	38.210,05
PATRIMONIO:			
Capital Social	350,00	13	800,00
Capital en Trámite	450,00	-	-
Aporte Capitalización	30.000,00	13	30.000,00
Reserva Legal	121.377,01	-	-
P/G Acumuladas Ejercicios Anteriores	12.077,11	-	12.845,07
P/G del Ejercicio Actual	767,96	-	1.583,25
	<u>222.512,43</u>		<u>512.402,37</u>
Total Pasivo no Corriente			
TOTAL CUENTAS DE PASIVO	<u><u>676.045,57</u></u>		<u><u>528.781,62</u></u>

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

BANAETELVIRA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en U.S. Dólares)

INGRESOS:		
VENTAS BRUTAS:		
Bananos	-354.587,29	
Bonificación	-69.078,68	
Total Venta	<u>-423.665,97</u>	
EGRESOS:		
COSTO DE VENTAS:		104.172,54
Utilidad Bruta	<u>-319.493,43</u>	
Menos:		
GASTOS DE PRODUCCION		204.725,49
Utilidad Operacional	<u>-114.767,94</u>	
Menos:		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		112.199,34
Utilidad Bruta	<u>-2.568,60</u>	
Más/Menos:		
GASTOS BANCARIOS Y FINANCIEROS		985,35
Utilidad del Ejercicio	-1.583,25	
15% PARTICIPACION EMPLEADOS		237,49
Utilidad antes de Impuesto	-1.345,76	
25% IMPUESTO A LA RENTA		336,44
Utilidad Neta a/f de Accionistas	<u><u>-1.009,32</u></u>	

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

DETERMINACION COSTOS, COSECHA Y EMPAQUES

COSECHA		12.520,05
Gastos Directo	8.316,95	
Gastos Indirecto	<u>4.203,10</u>	
EMPAQUE		68.746,40
Mano de Obra Directa	18.302,60	
Mano de Obra Indirecta	26.482,28	
Costos Directo	11.560,29	
Costos Indirecto	<u>12.401,23</u>	
GASTOS DE COMERCIALIZACION		<u>22.906,09</u>
P/G		<u>104.172,54</u>

COSTO DE PRODUCCION

PLANTACION DE BANANOS		74.361,58
Mano de Obra Directa	56.528,07	
Mano de Obra Indirecta	<u>17.833,51</u>	
GASTOS DE PRODUCCION		130.363,91
Costos Directo	44.928,79	
Costos Indirecto	<u>85.435,12</u>	
P/G		<u>204.725,49</u>

BANAETELVIRA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en U.S. Dólares)

	social	CAPITAL aporte	en trámite	RESERVAS legal	RESULTADOS acumulados	BALANCE
Saldo al 31 de diciembre de 2004	350,00	30.000,00	450,00	121.377,01	12.845,07	165.022,08
Transferencia	450,00	-450,00	-	-121.377,01	-	-121.377,01
P/G. del Ejercicio Actual	-	-	-	-	1.583,25	1.583,25
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>800,00</u>	<u>29.550,00</u>	<u>450,00</u>	<u>0,00</u>	<u>14.428,32</u>	<u>45.228,32</u>

BANAETELVIRA S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 (Expresado en U.S. Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	1.583,25
- Gastos que no requieren desembolso	
capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	<u>42.808,11</u>
	<u>44.391,36</u>

Cuenta Accionistas	-19.280,30
Capital Social	450,00
Capital en Trámite	-450,00
Cuenta por Pagar a Largo Plazo	428.964,00
Reserva Legal	<u>-121.377,01</u>
	<u>332.698,05</u>

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes Depreciables	-50.268,30
Bienes no Depreciables	48.193,15
Plantaciones de Banano	6.700,12
Cargos Diferidos	171.383,83
Otros activos no Corriente	29,88
	<u>176.038,68</u>

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

508.736,73

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y Bancos	24.777,35
Cuenta y Documentos por Cobrar	76.884,47
Cuenta Afiliadas, Asociadas o Relacionadas	-30.780,36
Inventarios	701,38
Impuestos Diversos	-8,04
Deudas Bancarias y Financieras	428.963,75
Cuentas y Documentos por Pagar	10.818,42
Pasivos acumulados	<u>-2.620,24</u>

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

508.736,73

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

BANAETELVIRA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en U. S. Dólares)

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución:

En la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador el dieciséis de diciembre del año mil novecientos noventa y uno, ante la Abogada Sara Calderón Regatto, Notario Vigésima Quinta de este Cantón, autorizada en el protocolo de escrituras públicas en el cual conste el contrato de una Compañía Anónima denominada "BANAETELVIRA S.A."

Con el nombre de "BANAETELVIRA S.A." se constituye una compañía anónima; la compañía tendrá por objeto dedicarse al cultivo y producción del banano o de cualquier otro producto agrícola en general, así como al procesamiento, comercialización, importación y/o exportación del o de los productos y sus derivados, tanto en su forma propia como en componentes o combinaciones nutricionales empleadas en la alimentación humana y animal, comprar, vender, arrendar, importar y/o exportar maquinarias o equipos agrícolas e industriales necesarios para su infraestructura e indispensable para el desarrollo de sus actividades.

La duración de esta sociedad será de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil de la presente escritura, en el mismo puede ser prorrogado o disminuido por la Junta General de Accionistas.

El capital social de la compañía es de dos millones de sucres divididos en dos mil acciones ordinarias y nominativas, numeradas del cero, cero uno hasta el dos mil, con un valor nominal de un mil sucres cada una.

Al cierre del presente ejercicio económico el capital social de la Compañía BANETELVIRA S. A., asciende a la cantidad de Ochocientos Dólares de los Estados Unidos de América.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con el aval de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, coincidiendo dichas normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

Bajo esta Ley, se establece que toda persona natural o jurídica obligada a llevar contabilidad por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre, mantenga sus registros contables en U. S. Dólares.

A continuación resumo las principales políticas contables y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación, conforme a principios contables establecidos debidamente aceptados.

a) INVENTARIOS:

Se encuentra valorados y registrados al costo de mercado. Y éstos se determinan por el método del costo promedio.

b) IMPUESTOS DIVERSOS:

Los diversos impuestos a cargo de la Empresa han sido satisfechos, los pagos regularmente de acuerdo a las Normas establecidas por el Servicio de Rentas Interna.

c) ACTIVO FIJO:

Están registrados al costo de adquisición, o valor ajustado de acuerdo con lo establecido en la NEC. No. 17.

d) DEPRECIACIÓN:

Es calculada sobre los valores originales de acuerdo con lo establecido en la NEC. No. 17, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos. Cuyos porcentajes son los siguientes:

Maquinarias y Equipos	10%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%
Equipos de Computación	33%

e) MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:

Los reemplazos y las reparaciones en general se cargan a la cuenta de propiedades y equipos, mientras que los mantenimientos y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

f) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES:

De acuerdo al Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir a los trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta; y registrarlo con cargo a resultados del período en que se devenga.

g) OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de esta cuenta corresponde a obligaciones con terceros, las cuales no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento definida.

h) IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión de impuesto a la renta está constituida de acuerdo con disposiciones legales del 25% sobre las utilidades del ejercicio.

i) RESERVA LEGAL:

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la Reserva Legal, hasta que esta como mínimo alcance el 50% del Capital Social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

j) EVENTOS SUBSECUENTES:

Las sanciones que conlleven las declaraciones tardías, después de los plazos prefijados; por la Supercompañías y Servicios de Rentas Interna, serán exclusivamente con cargo a la compañía BANAETELVIRA S.A.

Que quede aclarado que las tardanzas en las declaraciones se derivan por lo general en la contratación de mis servicios, después de la fecha límite y/o por entrega de papeles de trabajo con atraso.

La determinación y verificación procede en la preparación y entrega de las declaraciones preparadas por el contable de la empresa BANAETELVIRA S.A. y de ningún modo le corresponde hacerlo el auditor.

3.- CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la cta. caja y bancos se forma de la siguiente manera:

Caja Chica	122,86
Caja General	<u>626,11</u>
	748,97
Bancos	33.516,18
Filanbanco	693,03
Pichincha	<u>32.823,15</u>
B/G	<u><u>34.265,15</u></u>

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de esta cta. se forma de la siguiente manera:

Ptmos. y Anticipos		984,00
Sotomayor Gualberto	329,00	
Morán Ramón	535,00	
Minda Milton	40,00	
Ayovi Gualberto	40,00	
Orozco Felipe	<u>40,00</u>	
Cientes		76.555,47
Frusof S.A.	71.081,60	
Baralam	<u>5.473,87</u>	
	B/G	<u><u>77.539,47</u></u>

5.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de esta cta. se forma de la siguiente manera:

Insumos Agrícola		1.784,00
Fungicidas	394	
Herbicidas	235	
Insecticidas	400	
Muriato	300	
Urea	255	
Zeolita	<u>200</u>	
 Materiales de Empaque		1.912,13
Cartones	421,05	
Corbatines	340	
Goma	200,75	
Etiquetas	100	
Materiales diversos	280,33	
Fundas Plástica	<u>570</u>	
 Materiales de Enfunde		3.215,85
Cintas	400,05	
Fundas	1825,28	
Sunchos	240,52	
Daypas	<u>750</u>	
 Combustibles y Lubricantes		
Diesel		<u>710,84</u>
 B/G		<u><u>7.622,82</u></u>

6.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de esta cta. presenta las siguientes variaciones:

BIENES	PROPIEDADES Aumentos y Disminuciones Movimientos			DEPRECIACIONES Aumentos y Disminuciones Movimientos			SALDO NETO LIBRO		
	saldo inicial ene.1,2004	débitos	créditos	saldo actual dic.31,2004	saldo inicial ene.1,2005	débitos		créditos	saldo actual dic.31,2005
NO DEPRECIABLES									
Terrenos	10.441,97			10.441,97				0,00	10.441,97
Construcciones en Curso	48.193,15		48.193,15	0,00				0,00	0,00
Subtotal	58.635,12	0,00	48.193,15	10.441,97	0,00	0,00	0,00	0,00	10.441,97
DEPRECIABLES									
Equipos de Computación	4.784,35			4.784,35	2.109,87		1.594,62	3.704,49	1.079,86
Vehículos	20.574,65			20.574,65	3.541,58		4.114,93	7.656,51	12.918,14
Sistema de Drenaje		11.697,62		11.697,62				0,00	11.697,62
Sistema de Riego		20.089,53		20.089,53				0,00	20.089,53
Muros		16.406,00		16.406,00				0,00	16.406,00
Edificio y Caseta	1.678,73			1.678,73	365,36		83,93	449,29	1.229,44
Instalaciones	244.198,93			244.198,93	145.577,57		24.419,89	169.997,46	74.201,47
Maquinarias y Equipos	120.579,26	1.500,00		122.079,26	46.423,34		12.207,95	58.631,29	63.447,97
Diversos	4.026,89	575,15		4.602,04	839,92		386,79	1.226,71	3.375,33
subtotal	395.842,81	50.268,30	0,00	446.111,11	198.857,64	0,00	42.808,11	241.665,75	204.445,36
B/G	454.477,93	50.268,30	48.193,15	456.553,08	198.857,64	0,00	42.808,11	241.665,75	214.887,33

7.- CARGOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la cta. Cargos diferidos se forma así:

Diferencial Cambiario	
Acumulado ejercicio anterior	375.367,07
Amortización acumulada	<u>-261.501,79</u>
saldo por amortizar	<u>113.865,28</u>
Cargos diferidos	<u>32.100,00</u>
B/G	<u><u>145.965,28</u></u>

8.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de esta cuenta se resume de la siguiente forma:

Bancarias	
Guayaquil	3.188,00
Filanbanco	<u>6.191,99</u>
B/G	<u><u>9.379,99</u></u>

9.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de las ctas. y documentos por pagar se forma de la siguiente manera:

Proveedores	
Subtechnology	512,90
Ecuaquimica	660,00
Emelrios	<u>2.804,43</u>
B/G	<u>3.977,33</u>

10.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la cta.de pasivos acumulados se forma de la siguiente manera:

Beneficios Sociales	
Décimo Tercer Sueldo	1730
Décimo Cuarto Sueldo	740
Fondos de Reserva	350
Utilidades a/f. empleados	<u>115,19</u>
B/G	<u>2.935,19</u>

11.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la cta. de impuestos diversos se forma de la siguiente manera:

Servicio de Renta	
Retenciones en la Fuente	
1% compras	69,94
5% honorarios	<u>16,80</u>
B/G	<u>86,74</u>

12.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de esta cta. se resume así:

Bancarias	
Corporación Financiera Nacional	156.419,64
Filanbanco	<u>272.544,36</u>
B/G	<u>428.964,00</u>

13.- PATRIMONIO:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la cuenta patrimonial se forma así:

Capital Social		800,00
Sotomayor Mármol, César	38,08	
Sotomayor Mármol, Jorge	38,08	
Sotomayor Mármol, Antonio	38,08	
Sotomayor Mármol, Vicente	667,84	
Sotomayor Mármol, Ernesto	<u>17,92</u>	
Aportes Futura Capitalización		<u>30.000,00</u>
B/G		<u><u>30.800,00</u></u>