



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

Octubre 21, 2007

Exp. # 68.709

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

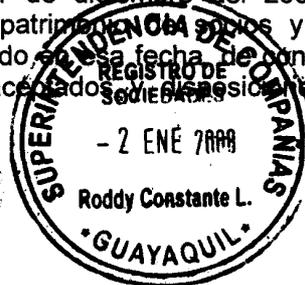
He auditado el balance general adjunto de la Compañía; BANAETELVIRA S.A. al 31 de diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros 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 2006, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio de accionistas 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 2005 Y 2006

(Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
ACTIVO CORRIENTE:		
DISPONIBLES:		
Caja y Bancos	34.265,15	7.664,79
EXIGIBLES:		
Ctas. y Doc. Por Cobrar	77.539,47	163.751,52
REALIZABLES:		
Inventarios	7.622,82	12.840,00
DIFERIDOS:		
Impuestos Diversos		
Total Activo Corriente	<u>119.427,44</u>	<u>184.256,31</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:		
FIJO:		
Bienes no Depreciables	10.441,97	58.635,12
Bienes Depreciables	446.111,11	400.572,36
Total Activo Fijo	456.553,08	459.207,48
Menos:		
(-) Depreciación Histórica	-241.665,75	-263.069,80
DIFERIDO:		
Plantaciones	48.471,69	76.347,23
Cargos Diferidos	145.995,16	55.579,28
Otros Activos		29,88
Total Activo no Corriente	<u>409.354,18</u>	<u>328.094,07</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO	<u>528.781,62</u>	<u>512.350,38</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

"BANAETELVIRA S.A."

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006

(Expresado en Dólares)

CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO

	2005	2006
PASIVO CORRIENTE:		
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:		
Deudas Bancarias y Financieras	9379,99	9379,99 ✓
Ctas. y Documentos por Pagar	33977,33	10070,54 /
Pasivos Acumulados	2935,19	160,19
Impuestos Diversos	86,74	197,73
	<u>16.379,25</u>	<u>19.808,45</u>
Total Pasivo Corriente		
PASIVO NO CORRIENTE:		
Cta. Accionistas o Socios	38.210,05	16.544,03 ✓
Deudas bancarias y financieras	428.964,00	428.964,00 ✓
		445.508,03
PATRIMONIO:		
Capital Social	800,00	800,00
Aporte Capitalización	30.000,00	30.000,00
Capital Adicional		
P/G Acumuladas	12.845,07	14.428,32
P/G. del Ejercicio	1.583,25	1.805,58
	<u>512.402,37</u>	<u>492.541,93</u>
Total Pasivo no Corriente		
TOTAL CTAS. DE PASIVO Y PATRIMONIO	<u>528.781,62</u>	<u>512.350,38</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 Y 2006
 (Expresado en U.S. Dólares)

	2005	2006
INGRESOS:		
VENTAS BRUTAS:	-354.587,29	-544.604,37
Bonificación	-69.078,68	
Total Ventas Netas	<u>-423.665,97</u>	<u>-544.604,37</u>
EGRESOS:		
COSTO DE VENTAS:	104.172,54	388.700,07
Utilidad Bruta	<u>-319.493,43</u>	<u>-155.904,30</u>
Menos:		
GASTOS DE PRODUCCION	<u>204.725,49</u>	
	-114767,94	-155.904,30
Menos:		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	112.199,34	154.273,22
Utilidad Bruta	<u>-2.568,60</u>	<u>-1.631,08</u>
Más/Menos:		
GASTOS BANCARIOS Y FINANCIEROS	985,35	632,70
OTROS INGRESOS (no operacionales)		-807,20
OTROS GASTOS (operacionales)		
Utilidad del Ejercicio	<u>-1.583,25</u>	<u>-1.805,58</u>
15% PARTICIPACION EMPLEADOS	<u>237,49</u>	
Utilidad antes de Impuesto	-1.345,76	
25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>336,44</u>	
Utilidad del Ejercicio	<u><u>-1.009,32</u></u>	<u><u>-1.009,32</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

"BANAETELVIRA S.A."

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio 1.805,58

- Gastos que no requieren desembolso

capital de trabajo:

Depreciación neta 21.404,05

23.209,63

Deudas a Largo Plazo

Ctas. Accionistas o Socios

-21.666,02

total

1.543,61

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes no depreciables

Bienes depreciables

-48.193,15

Plantaciones

45.538,75

Cargos diferidos

-27.875,54

Otros Activos

90.415,88

-29,88

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

59.856,06

61.399,67

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos

-26.800,36

Ctas. y documentos por cobrar

86.212,05

Inventarios

5.217,18

Impuestos diversos

-110,99

Ctras. y documentos por pagar

-6.093,21

Pasivos acumulados

2.775,00

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

61.399,67

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

BANAETELVITAA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
 (Expresado en U.S. Dólares)

	social	CAPITAL aporte	adicional	RESERVAS legal	RESERVAS facultativa	RESULTADOS acumulados	BALANCE
Saldo al 31 de diciembre de 2005	800,00	30.000,00				14.428,32	45.228,32
Resultados Acumulados	-	-	-	-	-		
P/G. del Ejercicio Actual	-	-	-	-	-	1.805,58	1.805,58
Saldo al 31 de diciembre del 2006	800,00	30.000,00				16.233,90	47.033,90

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

BANAETELVIRA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(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 BANAETELVIRA 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 BANAETELVIRA S.A. 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 BANAETELVIRA S. A. en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de sus registros, conforme a principios contables establecida debidamente aceptados.

a) INVENTARIOS:

Las adquisiciones se encuentran valoradas y registradas al costo de mercado. Y éstos se determinan por el método del costo promedio para sus respectivos créditos.

b) IMPUESTOS DIVERSOS:

Los diversos impuestos a cargo de la compañía BANAETELVIRA S.A. 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.

De acuerdo al reporte de activo fijo que se adjunta denota algunos errores que detallo a continuación:

Construcciones en curso

Para el año anterior 2005 la cuenta se cancela, posiblemente por terminación de las obras, En el año 2006 nuevamente se reabre la cuenta lo que coligo con el movimiento de cuentas en definitiva es con mkiras a no demostrar quebrantos en el ejercicio

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 BANAETELVIRA S. A. 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 2006, el saldo de esta cuenta corresponde a obligaciones bancarias y financieras y cuyos montos no se han liquidados a la fecha por lo que dichos saldos existen registrados en ejercicios anteriores.

No se registran los intereses devengados.

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 completar como mínimo alcance el 50% del Capital Social. Esta reserva no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. Actualmente no se hace ninguna provisión.

j) EVENTOS SUBSECUENTES:

No existen hechos relevantes que afecten a la racionalidad de los estados financieros en el período que comprende la fecha del cierre del balance y la fecha del dictamen, salvo aquellas normativas explicadas en ejercicios anteriores.

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 de las declaraciones y anexos tributarios 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 2006, el saldo de la cuenta Caja y Bancos se forma de la siguiente manera:

Caja Chica	
a/c oficina	252,86
hacienda	491,74
	<u>744,60</u>
Bancos	
Pichincha	6.227,22
Filanbanco	693,03
	<u>6.920,19</u>
B/G	<u>7.664,79</u>

NOTA EXPLICATIVA:

Se reclasifica el sobregiro, al pasivo (nota No.8) por efecto de presentación de balance.

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2006, el saldo de esta cuenta consistía en

Cientes	
Frusof S.A.	156.793,65
Baralan	<u>5.473,87</u>
	<u>162.267,52</u>
Anticipos Empleados	
Sotomayor Andrea	420,00
Iturralde Cristóbal	80,00
Sotomayor Gualberto	329,00
Morán Ramón	535,00
Minda Miltón	40,00
Ayoví Gualberto	40,00
Orozco Felipe	<u>40,00</u>
	<u>14.484,00</u>
B/G	<u>163.751,52</u>

Al 31 de diciembre del año 2006, el saldo de esta cuenta consistía en

Inventarios

Insumos Agrícola

Fertilizantes

Fungicida

Compuesto agrícola

3.160,00

3.520,00

1.800,00

8.480,00

Empaques

Fundas

1.280,00

Combustibles y Lubricantes

Diesel

Gasolina

1.920,00

1.160,00

3.080,00

B/G

12.840,00

6.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2006, el saldo de la cta. de activo fijo presenta las siguientes variaciones:

PROPIEDADES Y DEPRECIACIONES

BIENES	saldo inicial 01-01-2006	débitos	crédito	saldo final 31/12/2006	saldo inicial 01-01-2006	débitos	crédito	saldo final 31/12/2006	BALANCE
NO DEPRECIABLES									
Terreno	10.441,97			10.441,97					10.441,97
Obras en Proceso		48.193,15		48.193,15					48.193,15
subtotal	10.441,97	48.193,15		58.635,12					58.635,12
DEPRECIABLES									
Edificio	1.678,73	963,09		2.641,82	449,29		41,97	491,26	2.150,56
Instalaciones	244.198,93			244.198,93	169.997,46		12.209,95	182.207,41	61.991,52
Maq.y equipos	122.079,26	614,15		122.693,41	58.631,29		6.103,96	64.735,25	57.958,16
Eqps.de oficina		6.191,22		6.191,22			134,53	134,53	6.056,69
Vehículo	20.574,65			20.574,65	7.656,51		2.057,47	9.713,98	10.860,67
Eqps. computación	4.784,35		4.784,35		3.704,49		797,31	4.501,80	-4.501,80
Equipo de seguridad	620,29			620,29	6.312,44		62,03	6.374,47	-5.754,18
Equipos varios	4.602,04		329,71	4.272,33	1.226,71		58,86	1.285,57	2.986,76
*Transferencias	48.193,15		48.193,15						
subtotal	446.111,11	7.768,46	53.307,21	400.572,36	241.665,75		21.404,05	263.069,80	137.502,56
B/G	456.553,08	55.961,61	53.307,21	459.207,48	241.665,75		21.404,05	263.069,80	196.137,68

8.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del año 2006, el saldo de esta cuenta se forma de siguiente manera:

Bancarias	
Banco del Pacifico	
Sobregiros	6.191,99
Banco de Guayaquil	<u>3.188,00</u>
B/G	<u>9.379,99</u> ✓

9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2006, el saldo de las Cuentas y Documentos por Pagar se forma de la siguiente manera

Proveedores Locales	
Lubtechnology	
Emelerios	
Frusost	
Palmar	
B/G	
	49,78
	7.753,46
	446,50
	<u>1.820,80</u>
	<u>10.070,54</u> ✓

DEUDAS FINANCIERAS A L/P

Al 31 de diciembre del año 2006, el saldo de esta cuenta se forma así:

Préstamo Socio	
Ing. Vicente Sotomayor	16.544,03 ✓

El saldo entregado por el accionistas a la empresa, se conceptúa como Capital de Operación o Trabajo. No dispone fecha de reintegro ni gana intereses, como tampoco están establecidas garantías.

Financieras	
C.F.N. Corporación Financiera	156.419,64
Filanbanco	272.544,36

428.964,00

B/G

445.508,03