

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores de la Junta General de Accionistas de la Compañía

VALENSI S.A.

Hemos Auditado el Balance General adjunto de la Compañía VALENSI S.A. al 31 de Diciembre del 2004, el Estado de Resultados, Evolución del Patrimonio de los Accionistas y Flujo de Efectivo, por el período comprendido entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2004.

Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía siendo responsabilidad de los auditores, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoria.

Esta revisión de auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas, las cuales requieren que la auditoria sea previamente planificada y luego realizada, para obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros, no contienen errores que se consideren importantes. Una auditoria debe incluir los siguientes aspectos:

- ♦ Un examen a partir de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros.
- ♦ Una evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y;
- ♦ Una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

Por lo anteriormente expuesto, consideramos que la auditoria efectuada proporciona una base razonable para nuestra opinión. Sin embargo y por la contratación extemporánea, no se pudo constatar físicamente los inventarios al cierre del ejercicio económico examinado.

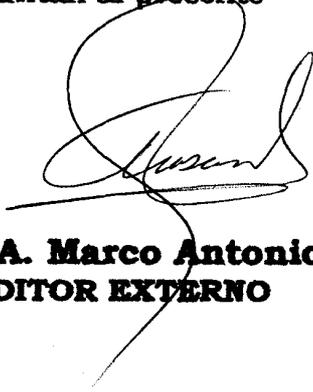
En nuestra opinión los Estados Financieros arriba indicados, presentan razonablemente considerando lo expresado sobre los inventarios y sus aspectos mas importantes, la situación financiera de VALENSI S.A.



CPA. Marco Antonio SURIAGA Sánchez
Auditor Externo
Superintendencia de Compañías

Los resultados de sus operaciones por el período comprendido en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y en concordancia con las Normas y prácticas contables establecidas en el Ecuador.

Tal como se expresa en las notas y anexos, en los Estados Financieros que se adjuntan al presente



Guayaquil, 20 de Enero del 2006

CPA. Marco Antonio SURIAGA Sánchez
AUDITOR EXTERNO



Dirección: Duran Ciudadela Abel Gilbert Ponton III Mz. A1 V33
Telef. 2813403 2364649 2802584
Email: marco_suriaga@hotmail.com
South América

VALENSI S.A.
 ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA BALANCE GENERAL
 ACTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 (EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVO		
CORRIENTE:		<u>174,505.59</u>
Caja y Bancos	(Nota 3)	340.71
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota 4)	163,929.64
Inventarios	(Nota 5)	64.53
Credito Tributario	(Nota 6)	10,170.71
FIJO:		<u>428,848.18</u>
Propiedad, Planta y Equipos	(Nota 7)	626,510.51
(-) Depreciación Acumulada		<u>-197,662.33</u>
DIFERIDO:		<u>1,243.00</u>
Otros Activos Diferidos	(Nota 8)	<u><u>1,243.00</u></u>
TOTAL ACTIVO		604,596.77

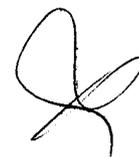
Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.



VALENSI S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA BALANCE GENERAL
PASIVO Y PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(EXPRESADO EN DOLARES)

PASIVO		
CORRIENTE:		<u>426,864.25</u>
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota 9)	31,135.20
Obligaciones por Pagar Corto Plazo	(Nota 10)	844.49
Obligaciones por Pagar Largo Corto Plazo	(Nota 11)	394,884.56
TOTAL PASIVO		426,864.25
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		<u>177,732.52</u>
Capital Social Pagado	(Nota 12)	20,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	(Nota 13)	165,124.12
Reservas de Capital	(Nota 14)	35,985.21
Resultados Acumulados		-18,311.13
Resultado Presente Ejercicio		<u>-25,065.68</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		604,596.77

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.



VALENSI S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(EXPRESADO EN DOLARES)

INGRESOS

Ventas Netas	<u>362,486.70</u>
Otras Rentas exentas	96.69
TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES	362,583.39

COSTOS DE VENTAS

Otros Gastos Directos	204,095.62
Mano de Obra Directa Sueldos	83,249.41
Gastos de Agua Energia Luz y Telecomunicaciones	<u>1,658.08</u>
TOTAL COSTOS DE VENTAS	289,003.11

GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

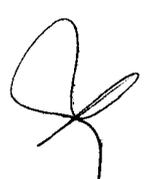
Gastos de Administración Sueldos y Beneficios	46,267.51
Gastos Financieros	49055.1
Gastos de Agua Energia Luz y Telecomunicaciones	2,150.33
Gastos Amortización Diferencial Cambiario	0.00
Gastos de Depreciacion Maquinarias y Equipos	0.00
Otros Gastos de Administracion y Ventas	1,173.02
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	<u>98,645.96</u>

TOTAL DE COSTOS Y DE GASTOS **387,649.07**

RESULTADO (PERDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL	<u>-25,065.68</u>
Mas Gastos no deducibles	9,808.47
	15,257.21
	0.00
UTILIDAD (PERDIDA) TRIBUTABLE	<u>15,257.21</u>

RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO **15,257.21**

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.



VALENSI S.A.
 ESTADO DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 (EXPRESADO EN DOLARES)

CONCEPTOS - DETALLES	CAPITAL SOCIAL	APORTES	RESERVAS	R E S U L T A D O S		TOTALES
		FUTURAS CAPITALIZACION	DE CAPITAL	ACUMULADOS	PRESENTE EJERCICIO	
Saldos al 31 de Diciembre de 2003	20,000.00	32,124.12	35,985.21	-18,311.13	-12,956.71	56,841.49
Aumento en Futura Capitalizacion		133,000.00				133,000.00
Transferencias Cuentas Patrimoniales				12,956.71	-12,956.71	0.00
Resultado Presente Ejercicio					-25,065.68	-25,065.68
Saldos al 31 de Diciembre de 2004	20,000.00	165,124.12	35,985.21	-5,354.42	-50,979.10	164,775.81

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

VALENSI S.A.
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 (EXPRESADO EN DOLARES)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Resultado (Pérdida) Neta del Ejercicio	U. S. \$	<u>-25,065.68</u>
- Depreciaciones		-47,245.05
- Adiciones a los Activos Fijos		39,863.34
- Ajustes Operacionales		94,139.79

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

- Aumento en Inventarios		64.53
- Disminución en el Credito Tributario		-214.82
- Aumentos en los Edificios e Instalaciones (Neto)		7,168.91
- Aumento en los Equipos de Computacion		212.80
- Disminucion en las Cuentas y Documentos por Pagar		-19,506.09
- Disminucion por Pagar a L. Plazo con Instituciones Financieras		-88,342.75
- Aumento en las Cuentas por Cobrar		39,360.04
- Disminucion en las Obligaciones a Corto Plazo		<u>-155.81</u>

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE OPERACION: 279.21

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

- Aumentos en los Activos Fijos (Neto)		0.00
- Aumento en Otros Activos Diferidos		0.00
- Aumentaron los Otros Activos no Corrientes		<u>0.00</u>

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN 0.00

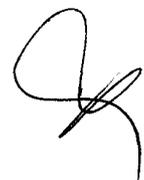
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

- Aumento en Otros Pasivos por Pagar		0.00
--------------------------------------	--	------

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 0.00

Aumento (Disminucion) Neto del Efectivo		<u>279.21</u>
SALDO AL INICIO DEL AÑO		<u>61.50</u>
SALDO AL FIN DEL AÑO		<u>340.71</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.



VALENSI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA

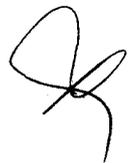
La Compañía VALENSI S.A. se constituyó originalmente mediante Escritura Publica celebrada ante el Notario del Cantón Yaguachi Ab. S. Ivole Zurita Zambrano el 12 de Enero de 1996, en Yaguachi, Cantón de la Provincia del Guayas, Republica del Ecuador a los quince días del mes de Enero de 1996, y se eleva a Escritura Publica dicha constitución en S/. 5.000.000,00 de sucres, Valensi decide aumentar su Capital Social y reformar sus Estatutos mediante Escritura Publica ante el Notario Vigésimo del Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas Dr. J. Antonio Haz Quevedo, totalizando el Capital Social en S/ 500.000.000,00 de sucres los cuales aplicando la dolarización de acuerdo a disposiciones legales vigentes dicho capital se convierte en U.S. \$ 20.000.00 Dólares.

ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA

El Objetivo de la compañía, es la comercialización del Banano y otras actividades agrícolas. La Compañía para el cumplimiento de su objeto podrá importar las maquinarias necesarias para su proceso industrial, así como celebrar todo tipo de actos y contratos permitidos por la Constitución de la Compañía, y las Leyes Ecuatorianas.

2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y /o practicas contables mas importantes seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros, conforme a los principios normas de contabilidad y normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador.



a) PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los Activos Fijos fueron valuados a costos de adquisición más la corrección monetaria, según la Norma de Contabilidad No 17 que se dio en periodos anteriores.

Las ganancias o pérdidas por retiros o ventas de activos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se producen. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los Activos reemplazados se dan de baja en libros.

DEPRECIACION.-

La depreciación de los Activos es calculada sobre valores originales más las revalorizaciones efectuadas, en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre cinco y diez años.

ACTIVOS	% ANUAL
Edificios	5%
Instalaciones	10
Maquinarias	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Otros Equipos	10%

b) INVENTARIOS

Son registrados de acuerdo al costo de adquisición y /o producción, y el costo se lo determina sobre el método promedio, y se encuentran valorizados mediante la identificación específica de cada partida. Incluyendo costo según factura, más los gastos que estos generan. La Compañía valoriza sus inventarios al valor más bajo que el de mercado.

INVENTARIOS

Materiales de Empaque	U.S. \$	64,53
	Suman U.S. \$	64,53



3.- CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre del 2004 la Cuenta Caja Banco presentó el siguiente saldo:

CAJA-BANCOS

Caja	U.S. \$	58,26
Banco del Pacifico	U.S. \$	0,01
Banco del Pichincha	U.S. \$	282,44

Suman U.S. \$ 340,71

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Estuvieron dadas por las ventas del banano, estas transacciones comerciales no generan ningún tipo de interés, no necesita efectuar las provisiones requeridas legalmente por no existir incobrabilidad. Al 31 de Diciembre del 2004 en este rubro se presentaron los siguientes saldos:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar Clientes	U.S. \$	614,78
Cuentas por Cobrar Trabajadores	U.S. \$	100,00
Cuentas por Cobrar Accionistas	U.S. \$	30.388,63
Cuentas por Cobrar Otros	U.S. \$	132.826,23

Suman U.S. \$ 163.929,64

5.- IMPUESTOS COBRADOS

El saldo al 31 de Diciembre del 2004 es el siguiente:

IMPUESTOS COBRADOS

Retenciones en la Fuente	U.S. \$	10.170,71
--------------------------	---------	-----------

Suman U.S. \$ 10.170,71



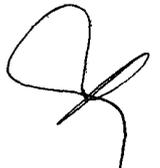
CPA. Marco Antonio SURIAGA Sánchez
Auditor Externo
Superintendencia de Compañías

6.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante el ejercicio contable del 2004 los principales movimientos en las cuentas de Activos Fijos son las siguientes:

* **Según el detalle adjunto**

Dirección: Duran Ciudadela Abel Gilbert Ponton III Mz. A1 V33
Telef. 2813403 2364649 2802584
Email: marco_suriaga@hotmail.com
South América



VALENSI S.A.

6. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de Diciembre del 2004, la Propiedad, Planta y Equipos estaban compuestos de la siguiente manera:
(EXPRESADO EN DOLARES)

CONCEPTOS - DETALLES	SALDO INICIAL		RETIROS YO AJUSTES	% SOBRE COSTO	% DEPRECIACION	SALDO FINAL
	31dic/2003	ADICIONES				
Terrenos	59,204.60	0.00				59,204.60
Construcciones en curso	742.84	0.00				742.84
Edificios e Instalaciones	32,891.36	0.00			5%	32,891.36
Maquinarias y Equipos	114,903.96	0.00			10%	114,903.96
Muebles y Enseres	5,576.40	0.00			10%	5,576.40
Plantaciones	140,934.23	0.00			20%	140,934.23
Programas de Computacion	1,205.87	212.80			33%	1,418.67
Equipos de Comunicación	302.4	0.00			33%	302.40
Obras de Infraestructura	0.00	7,168.91			10%	7,168.91
Construcciones	59,444.28	0.00			10%	59,444.28
Otros Activos Fijos	99,144.26	0.00			20%	99,144.26
Equipos de Computacion	883.68	0.00			33%	883.68
TOTAL ACTIVO FIJO AL COSTO	515,233.88	7,381.71				522,615.59
Revalorizaciones de Activos Fijos	103,894.92					103,894.92
(-) Depreciacion Acumulada	-150,417.28	-47,245.05				-197,662.33
ACTIVO FIJO NETO:	468,711.52	39,863.34	0.00			428,848.18

La depreciacion de Edificios e Instalaciones, Muebles, Equipos y Vehiculos esta dada de acuerdo al metodo de linea recta considerando porcentajes establecidos

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

7.- OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

AL 31 DE Diciembre Del 2004, los Activos Diferidos presentan los siguientes saldos:

<u>OTROS ACTIVOS DIFERIDOS</u>		
Arriendos Prepagados.	U.S. \$	1.243,00
	Suman U.S. \$	1.243,00

8.- CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas al 31 de Diciembre del 2004 presentaron los siguientes saldos:

<u>Cuentas por Pagar</u>		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A.	U.S. \$	7.384,80
	Suman U.S. \$	7.384,80

9.- DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Estos generan los siguientes saldos conciliados al 31 de Diciembre del 2004:

<u>Documentos por Pagar a Largo Plazo</u>		
Corporación Financiera Nacional	U.S. \$	367.799,28
Banco Central del Ecuador	U.S. \$	27.085,28
	Suman U.S \$	394.884,56



10.- PASIVOS ACUMULADOS

Los Pasivos Acumulados, revelaron saldos conciliados, al 31 de Diciembre del 2004, según el siguiente detalle:

<u>Obligaciones Patronales</u>	U.S. \$	566.42
	Suman U.S. \$	566.42

11.- IMPUESTOS POR PAGAR

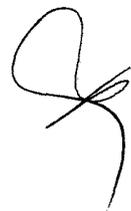
Al 31 de Diciembre del 2004 se presentan los siguientes saldos:

<u>Impuestos Por Pagar</u>		
Retenciones del IVA.	U.S. \$	94.13
Retenciones en la Fuente	U.S. \$	183.94
	Suman U.S. \$	278.07

12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2004 se presentan los siguientes saldos:

<u>Otras Cuentas por Pagar</u>		
Prestamos a Corto Plazo	U.S. \$	4.000,00
LIFTERSA S.A. Hcda. El Nilo	U.S. \$	2.245,02
Falquez Juan Javier Arq.	U.S. \$	20.000,00
	Suman U.S. \$	26.245,02



13.- CAPITAL SOCIAL

La Compañía cuenta con 500.000 acciones Ordinarias Nominativas de U.S. \$ 0.04 de dólar cada acción totalizando así. U.S. \$ 20.000,00 dólares de Capital Social Suscrito y Pagado, al 31 de Diciembre del 2004. Siendo el único y accionista mayoritario EL Sr. Ing. Antonio Xavier Falquez Zambrano.

Capital Social

ING. Antonio Xavier Falquez Zambrano	U.S. \$	20.000,00
	Suman U.S. \$	20.000,00

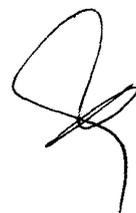
14.- APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Los Aportes para Futuras Capitalizaciones revelaron saldos conciliados, al 31 de Diciembre del 2004 cuyos valores son:

<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	U.S.	165.124,12
	Suman U.S. \$	165.124,12

15.- RESERVAS

De conformidad con el Art. 111 de la Ley de Compañías y en concordancia con la Resolución No. 93-1-4-1-019 de Noviembre de 1993 de la Superintendencia de Compañías manifiesta que de la unidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del Capital Social, Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o para poder absorber perdidas.



CPA. Marco Antonio SURIAGA Sánchez
Auditor Externo
Superintendencia de Compañías

16.- EVENTOS SUBSECUENTES

En Razón de que la auditoria fue elaborada posterior al plazo fijado por la Superintendencia de Compañías, no existen situaciones que a criterio de la Administración y luego de nuestra revisión, que podrían tener un efecto significativo.

17.- CUENTAS DE ORDEN Y GARANTIAS COLATERALES O DE TERCEROS

A la fecha de emisión del respectivo Informe por parte de Auditoria Externa, VALENSI S.A. no presenta en los Estados Financieros presentados a la Superintendencia de Compañías y al Servicio de Rentas Internas (S. R. I.) las Cuentas de Orden por no existir Garantías y Otros Colaterales con terceros.

18.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La Compañía a la presente fecha, de emisión del respectivo Informe de Auditoria Externa (10 de Enero del 2006) cumplió con sus Obligaciones Tributarias y con el Sistema de Rentas Internas (S. R. I.).

Dirección: Duran Ciudadela Abel Gilbert Ponton III Mz. Al V33
Telef. 2813403 2364649 2802584
Email: marco_suriaga@hotmail.com
South América



PASIVOS A LARGO PLAZO
VALENSI S.A
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

Obligación No.	Institución Financiera.	Monto	Interés	Vencimient.	Garantía
OO20007113	Corp. Financiera Nacional	367,799.28	8.13%	25/07/2009	Hipoteca abierta de 42,47 has. De banano Hcda. Susana, Cantón Baba. Prov. Los Ríos Y Garantía Personal. Sr. Antonio Falquez Zambrano
PME-9900046	Banco Central del Ecuador	27,085.28	15,40%	Vencida	Reestructuración y Negociación de la Garantía.
	TOTALES	394,884.56			

