ZANPOTI S. A.

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2006
e Informe de los Auditores Independientes

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Zanpoti S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Zanpoti S. A. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoria.

2. Nuestra auditoria fue efectuada 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 que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Zanpoti S. A. al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Zanpoti S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche
SC-RNAE 019
Marzo 30, 2007

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
28 MAY 2007
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

ZANPOTI S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en U. S. dólares)

ACTIVOS	**Notas**	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y banco		7,637
Cuentas por cobrar	4,8	127,216
Inventarios		29,835
Gastos anticipados		141
Total activos corrientes		164,829
PROPIEDADES:	5	
Terrenos		6,057
Edificios y estructuras		410,076
Plantaciones		1,149,209
Maquinarias y equipos		254,521
Vehículos		17,438
Equipos de computación		1,022
Construcciones en curso		184,199
Total		2,022,522
Menos depreciación acumulada		(443,205)
Propiedades, neto		1,579,317
TOTAL ACTIVOS		1,744,146

Ver notas a los estados financieros

Ing. Héctor Calle
Gerente General

Ing. Eugenia Salas V.
Contadora

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	**Notas**	
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	6,8	1,464,866
Gastos acumulados		39,694
Total pasivos corrientes		1,504,560
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL		7,756
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	7	
Capital social		1,000
Reserva de capital		233,893
Utilidades retenidas		(3,063)
Total		231,830
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,744,146

Ing. Héctor Calle
Gerente General

Ing. Eugenia Salas V.
Contadora

ZANPOTI S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en U. S. dólares)

	Nota	
VENTAS	8	1,693,595
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas	8	1,342,915
Administrativos		348,952
Total		1,691,867
UTILIDAD OPERACIONAL		1,728
OTROS INGRESOS, NETO		24,637
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		26,365
Menos:		
Participación a trabajadores		3,955
Impuesto a la renta		11,755
Total		15,710
UTILIDAD NETA		10,655

Ver notas a los estados financieros

Ing. Héctor Calle
Gerente General

Ing. Eugenia Salas V.
Contadora

ZANPOTI S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
ENERO 1, 2006	1,000	233,893	(13,718)	221,175
Utilidad neta	____	_____	10,655	10,655
DICIEMBRE 31, 2006	1,000	233,893	(3,063)	231,830

Ver notas a los estados financieros

Ing. Héctor Calle
Gerente General

Ing. Eugenia Salas V.
Contadora

ZANPOTI S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION	
Recibido de compañías relacionadas	1,712,297
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,614,363)
Otros ingresos, neto	24,637
Efectivo neto proveniente de actividades de operacion	122,571
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	(123,205)
CAJA Y BANCO	
Disminución durante el año	(634)
Comienzo del año	8,271
FIN DEL AÑO	7,637
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	10,655
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de activos fijos	92,344
Provisión para jubilación	2,103
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(26,983)
Inventarios	13,857
Gastos anticipados	372
Cuentas por pagar	57,421
Gastos acumulados	(27,198)
Total ajustes	111,916
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	122,571

Ver notas a los estados financieros

Ing. Hector Calle
Gerente General

Ing. Eugenia Salas V.
Contadora

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Zanpoti S.A., fue constituida en el Ecuador en 1998 y su actividad es la siembra, cultivo y cosecha de banano. Para el desarrollo de sus actividades, la Compañía es propietaria de 216.48 hectáreas distribuidas en tres haciendas, de las cuales 128.87 hectáreas están en producción, al 31 de diciembre del 2006. Toda la producción es vendida a una compañía relacionada.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Valuación de Inventarios - Inventarios de materiales y repuestos son registrados al costo promedio de adquisición que no excede el valor de mercado.

Valuación de Propiedades - Al costo de adquisición que se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, estructuras y plantaciones, 10 para maquinarias y equipos, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos y el costo de ventas de acuerdo con el método del devengado.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2004	2
2005	3
2006	3

4. CUENTAS POR COBRAR

	(U. S. dólares)
Impuestos	47,399
Compañías relacionadas, nota 8	46,894
Otras	32,923
Total	127,216

5. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante el año 2006 fue el siguiente:

	(U. S. dólares)
Saldo neto al comienzo del año	1,548,456
Adquisiciones	123,205
Depreciación	(92,344)
Saldo neto al fin de año	1,579,317

6. CUENTAS POR PAGAR

	(U. S. dólares)
Compañías relacionadas, nota 8	1,341,177
Proveedores	118,071
Otras	5,618
Total	1,464,866

7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2006 está representado por 1,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal unitario de US$1.00.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

8. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	(U. S. dólares)
Cuentas por Cobrar:	
Megabanana S. A.	39,677
Naportec S. A.	4,982
Otras	2,235
Total	46,894
Cuentas por Pagar:	
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA	772,648
Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A. SAPICA	463,000
Frutban S. A.	57,952
Agroverde S. A.	32,831
Otras	14,746
Total	1,341,177

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses ni tienen vencimientos establecidos.

	(U. S. dólares)
Ventas:	
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A.	1,693,595
Costo de Ventas:	
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A.	197,359

9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo 30 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.