

9595

26 de abril del 2007  
126-07-A

~~ARCHIVO~~  
Inspección

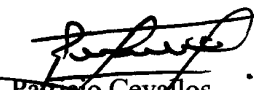
Abogado  
Juan Trujillo Espinel  
Intendente de Compañías  
**Intendencia de Compañías**  
Guayaquil

De nuestra consideración:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de los estados financieros de **Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, BANDECUA S. A.** al 31 de diciembre del 2006, junto con nuestro informe.

Sin otro particular a que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,

  
Patricio Cevallos  
Socio

Adjunto lo indicado

Copia para: Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, BANDECUA S. A.

9595



**Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, BANDECUA S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y 2005  
junto con el informe de los auditores independientes



**Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, BANDECUA S. A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y 2005  
junto con el informe de los auditores independientes**

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

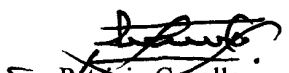
Notas a los estados financieros



## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, BANDECUA S. A.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, BANDECUA S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Del Monte Fresh Produce International Inc. de Liberia) al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas 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 errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2006, no hemos recibido confirmación directa del valor de las inversiones en acciones que la Compañía mantiene en el patrimonio de Cartorama C. A. y que se presentan en el balance general adjunto por US\$765,293. Adicionalmente, no nos fue posible determinar el valor neto de realización de estas inversiones en acciones, aplicando procedimientos alternativos de auditoría.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes en los estados financieros del año 2006, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber aplicado los procedimientos de auditoría que se mencionan en el párrafo 3 precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, BANDECUA S. A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

  
Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador  
8 de marzo del 2007



## Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, BANDECUA S. A.

### Balances generales

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                           | Nota  | 2006             | 2005             |
|-----------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| <b>Activo</b>                                             |       |                  |                  |
| <b>Activo corriente:</b>                                  |       |                  |                  |
| Efectivo en caja y bancos                                 |       | 23,516           | 13,636           |
| Cuentas por cobrar                                        | 3     | 904,868          | 812,252          |
| Inventarios                                               | 4     | 53,351           | 40,938           |
| <b>Total activo corriente</b>                             |       | <b>981,735</b>   | <b>866,826</b>   |
| <br>                                                      |       |                  |                  |
| Inversiones en acciones                                   | 5     | 765,293          | 765,293          |
| Mobiliario y equipo, neto                                 | 6     | 114,709          | 83,931           |
| Otros activos                                             |       | 2,350            | 3,870            |
| <b>Total activo</b>                                       |       | <b>1,864,087</b> | <b>1,719,920</b> |
| <br>                                                      |       |                  |                  |
| <b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>             |       |                  |                  |
| <b>Pasivo corriente:</b>                                  |       |                  |                  |
| Cuentas por pagar                                         | 7     | 463,606          | 241,305          |
| Compañías relacionadas                                    | 8     | 374,152          | 583,805          |
| Pasivos acumulados                                        | 9     | 65,978           | 49,242           |
| Impuesto a la renta                                       | 12(d) | 25,073           | 6,411            |
| <b>Total pasivo corriente</b>                             |       | <b>928,809</b>   | <b>880,763</b>   |
| <br>                                                      |       |                  |                  |
| <b>Reserva para jubilación, indemnización y desahucio</b> | 13    | <b>368,382</b>   | <b>346,406</b>   |
| <br>                                                      |       |                  |                  |
| <b>Patrimonio de los accionistas:</b>                     |       |                  |                  |
| Capital social                                            | 10    | 450,000          | 450,000          |
| Utilidades retenidas                                      |       | 116,896          | 42,751           |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b>                |       | <b>566,896</b>   | <b>492,751</b>   |
| <b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>       |       | <b>1,864,087</b> | <b>1,719,920</b> |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

## Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, BANDECUA S. A.

### Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                                                     | Nota         | 2006         | 2005        |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Ventas netas                                                                        | 8 y 16       | 12,963,918   | 4,270,213   |
| Costo de ventas                                                                     |              | (11,562,059) | (3,021,985) |
| Utilidad bruta                                                                      |              | 1,401,859    | 1,248,228   |
| Gastos generales                                                                    | 15           | (1,453,927)  | (1,239,689) |
| (Pérdida) utilidad en operación                                                     |              | (52,068)     | 8,539       |
| Otros ingresos, neto                                                                |              | 179,653      | 39,143      |
| Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta |              | 127,585      | 47,682      |
| Provisión para participación a trabajadores                                         | 2(h)         | (22,113)     | (11,057)    |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta                                |              | 105,472      | 36,625      |
| Provisión para impuesto a la renta                                                  | 2(i) y 12(d) | (31,327)     | (11,748)    |
| Utilidad neta                                                                       |              | 74,145       | 24,877      |
| Utilidad neta por acción                                                            | 2(j)         | 0.16         | 0.06        |



Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, BANDECUA S. A.

### Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                                                                                                                | Capital<br>social | Utilidades retenidas |                              |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|------------------------------|---------|
|                                                                                                                                                |                   | Reserva<br>legal     | Utilidades<br>por<br>aplicar | Total   |
| Saldo al 31 de diciembre del 2004                                                                                                              | 450,000           | -                    | 17,874                       | 17,874  |
| Más (menos):                                                                                                                                   |                   |                      |                              |         |
| Transferencia a reserva legal (Véase Nota 11)                                                                                                  | -                 | 1,787                | (1,787)                      | -       |
| Utilidad neta                                                                                                                                  | -                 | -                    | 24,877                       | 24,877  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2005                                                                                                              | 450,000           | 1,787                | 40,964                       | 42,751  |
| Más (menos):                                                                                                                                   |                   |                      |                              |         |
| Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta<br>General de Accionistas que considere estos estados<br>financieros (Véase Nota 11) | -                 | 2,488                | (2,488)                      | -       |
| Utilidad neta                                                                                                                                  | -                 | -                    | 74,145                       | 74,145  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2006                                                                                                              | 450,000           | 4,275                | 112,621                      | 116,896 |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, BANDECUA S. A.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                                                                            | 2006          | 2005           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>                                                     |               |                |
| Utilidad neta                                                                                              | 74,145        | 24,877         |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b> |               |                |
| Depreciación                                                                                               | 35,073        | 37,513         |
| Provisión para jubilación, indemnización y desahucio, neto                                                 | 21,976        | 15,430         |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>                                                                 |               |                |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar                                                                | (92,616)      | 1,738          |
| (Aumento) disminución en inventarios                                                                       | (12,413)      | 36,386         |
| Disminución en gastos pagados por anticipado                                                               | -             | 7,164          |
| Disminución en otros activos                                                                               | 1,520         | 164            |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar.                                                                | 222,301       | (110,718)      |
| (Disminución) aumento en compañías relacionadas                                                            | (209,653)     | 14,100         |
| Aumento en pasivos acumulados (1)                                                                          | 16,736        | 7,267          |
| Aumento en impuesto a la renta (1)                                                                         | 18,662        | 3,225          |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>                                                 | <b>75,731</b> | <b>37,146</b>  |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>                                                     |               |                |
| Adiciones a mobiliario y equipo                                                                            | (65,851)      | (47,089)       |
| <b>Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos</b>                                             | <b>9,880</b>  | <b>(9,943)</b> |
| <b>Efectivo en caja y bancos:</b>                                                                          |               |                |
| Saldo al inicio del año                                                                                    | 13,636        | 23,579         |
| Saldo al final del año                                                                                     | 23,516        | 13,636         |

- (1) Durante el año 2006 se pagaron en concepto de impuesto a la renta 6,411 y por participación a trabajadores 11,010 (3,186 y 7,646 en el año 2005, respectivamente).



Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.



## **Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, BANDECUA S. A.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. Operaciones**

La actividad de la Compañía es la prestación de servicios de asistencia técnica, coordinación logística de embarque y la exportación de banano.

La Compañía se encuentra ubicada en la Av. Francisco de Orellana y Alberto Borges, Edificio Centrum, Piso 5. El número promedio de empleados es de 37 directos y 80 indirectos (37 directos y 29 indirectos en el 2005).

La Compañía exporta la totalidad de sus compras de banano a su casa matriz (Véase Notas 8 y 16(a)). Adicionalmente, la casa matriz reconoce las diferencias pagadas sobre el precio oficial en compra de banano. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 estas diferencias ascendieron a 3,497,565 y 572,648, respectivamente y han sido registradas como ingresos por venta en el estado de resultados adjunto.

#### **2. Resumen de principales políticas de contabilidad**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo a la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de septiembre del 2006,

## Notas a los estados financieros (continuación)

se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2009.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**(a) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo.

**(b) Estimación para cuentas dudosas-**

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año.

**(c) Inversiones en acciones-**

Las inversiones en acciones están registradas a una base que se aproxima al costo.

**(d) Mobiliario y equipo-**

El mobiliario y equipo se presenta a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

|                       | <u>Años</u> |
|-----------------------|-------------|
| Muebles y enseres     | 10          |
| Maquinarias y equipos | 10          |
| Equipo de oficina     | 10          |
| Equipo de computación | 3 y 5       |
| Vehículos             | <u>5</u>    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

**(e) Provisiones-**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

**(f) Reserva para jubilación-**

El valor de la reserva para jubilación se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para jubilación, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.

**(g) Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se ha transferido los derechos y beneficios inherentes.

**(h) Participación a trabajadores-**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad neta.

**(i) Impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.



## Notas a los estados financieros (continuación)

(j) **Utilidad neta por acción-**

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(k) **Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**3. Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

|                                               | <u>2006</u>      | <u>2005</u>    |
|-----------------------------------------------|------------------|----------------|
| Compañías relacionadas (Véase Nota 8)         | 236,395          | 171,267        |
| Impuesto por recuperar (*)                    | 856,737          | 821,484        |
| Otras                                         | 3,606            | 1,611          |
|                                               | <u>1,096,738</u> | <u>994,362</u> |
| <b>Menos- Estimación para cuentas dudosas</b> | <u>191,870</u>   | <u>182,110</u> |
|                                               | <u>904,868</u>   | <u>812,252</u> |

(\*) Incluye 845,262 (821,484 en el año 2005) de impuesto al valor agregado pagado en la compra de bienes y servicios de los años 2000 al 2003, los reclamos presentados para devolución han sido negados por parte del Servicio de Rentas Internas. La Compañía presentó impugnaciones ante el Tribunal Distrital Fiscal del Guayas el 29 de octubre del 2004 (años 2000, 2001 y 2002) y el 29 de noviembre del 2006 (año 2003) y a la fecha su resolución es incierta (Véase Nota 18 (b)).

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue el siguiente:

|                     | <u>2006</u>    | <u>2005</u>    |
|---------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio     | 182,110        | 205,419        |
| <b>Más (menos):</b> |                |                |
| Provisión           | 11,064         | -              |
| Bajas               | (1,304)        | (23,309)       |
| Saldo al final      | <u>191,870</u> | <u>182,110</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

|                                              | <u>2006</u>   | <u>2005</u>   |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Material de embarque                         | 39,534        | 39,439        |
| Material de empaque                          | 16,458        | 5,616         |
| Importación en tránsito                      | 1,864         | 388           |
|                                              | <u>57,856</u> | <u>45,443</u> |
| Menos- Estimación para inventarios obsoletos | 4,505         | 4,505         |
|                                              | <u>53,351</u> | <u>40,938</u> |

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de la estimación para inventarios obsoletos fue el siguiente:

|                 | <u>2006</u>  | <u>2005</u>  |
|-----------------|--------------|--------------|
| Saldo al inicio | 4,505        | 3,554        |
| Más- Provisión  | -            | 951          |
| Saldo al final  | <u>4,505</u> | <u>4,505</u> |

### 5. Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se encuentran registradas al costo de adquisición, y representan el 10% de participación en el capital de Cartorama C. A. (compañía emisora), proveedora de cajas de cartón para exportación del banano.

### 6. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

|                               | <u>2006</u>    | <u>2005</u>    |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Muebles y enseres             | 35,805         | 31,421         |
| Maquinarias y equipos         | 15,827         | 15,827         |
| Equipo de oficina             | 22,284         | 22,284         |
| Equipo de computación         | 147,269        | 86,161         |
| Vehículos                     | 259,793        | 257,607        |
| En proceso                    | -              | 16,173         |
|                               | <u>480,978</u> | <u>429,473</u> |
| Menos- Depreciación acumulada | 366,269        | 345,542        |
|                               | <u>114,709</u> | <u>83,931</u>  |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía incluye en muebles, enseres, equipos y vehículos, activos totalmente depreciados por 239,577 (249,767 en el año 2005), los cuales continúan en uso.

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de mobiliario y equipo fue el siguiente:

|                     | <u>2006</u>     | <u>2005</u>     |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo al inicio     | 83,931          | 74,355          |
| <b>Más (menos):</b> |                 |                 |
| Adiciones           | 65,851          | 47,089          |
| Depreciación        | <u>(35,073)</u> | <u>(37,513)</u> |
| Saldo al final      | <u>114,709</u>  | <u>83,931</u>   |

### 7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de cuentas por pagar estaba constituido de la siguiente manera:

|                                      | <u>2006</u>    | <u>2005</u>    |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores                          | 343,792        | 162,667        |
| Productores (1)                      | 93,779         | 34,941         |
| Impuestos y contribuciones por pagar | 20,758         | 13,602         |
| Otros                                | <u>5,277</u>   | <u>30,095</u>  |
|                                      | <u>463,606</u> | <u>241,305</u> |

(1) Las cuentas por pagar a productores representan liquidaciones de fruta por compra de banano pagaderas en plazo de 1 semana y no generan interés.

### 8. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2006, los saldos con las compañías relacionadas fueron los siguientes:

|                                            | <u>Por<br/>cobrar</u> | <u>Por<br/>pagar</u> |
|--------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Casa matriz:</b>                        |                       |                      |
| Del Monte Fresh Produce International Inc. | -                     | 352,234 (2)          |
| <b>Compañías relacionadas:</b>             |                       |                      |
| Network Shipping LTD.                      | 236,395 (1)           | -                    |
| Cartorama C. A.                            | <u>-</u>              | <u>21,918</u>        |
|                                            | <u>236,395</u>        | <u>374,152</u>       |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2005, los saldos con las compañías relacionadas fueron los siguientes:

|                                            | <u>Por<br/>cobrar</u> | <u>Por<br/>pagar</u> |
|--------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Casa matriz:</b>                        |                       |                      |
| Del Monte Fresh Produce International Inc. | -                     | 582,955 (2)          |
| <b>Compañías relacionadas:</b>             |                       |                      |
| Network Shipping LTD.                      | 171,267 (1)           | -                    |
| Cartorama C. A.                            | -                     | 850                  |
|                                            | <u>171,267</u>        | <u>583,805</u>       |

- (1) Cuentas que se generan principalmente por pagos de tasas portuarias y mantenimiento de contenedores efectuados por cuenta de Network Shipping LTD.
- (2) Cuentas que se generan principalmente por avances de efectivo de la casa matriz y venta de banano, servicios de exportación, reintegro de las diferencias pagadas sobre el precio oficial en compra de banano.

Durante los años 2006 y 2005, se efectuaron las siguientes transacciones con la casa matriz y compañías relacionadas:

|                                    | <u>2006</u>   | <u>2005</u>   |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Ventas de fruta (Véase Nota 16(a)) | 8,056,550     | 2,557,988     |
| Bono reconocido (Véase Nota 16(a)) | 3,497,565     | 572,648       |
| Pagos por cuenta de terceros (**)  | 1,211,527     | 1,071,749     |
| Servicios prestados (**)           | 1,117,063     | 1,118,956     |
| Compras de cartón (*)              | 910,867       | 404,272       |
| Importaciones                      | <u>20,320</u> | <u>21,065</u> |

- (\*) Las compras de cartón se efectuaron en términos y condiciones definidas entre las partes.
- (\*\*) Corresponde a servicio de asistencia técnica en compra de fruta y logística de embarque, tasas portuarias, costos de mantenimiento y reparación, entre otros (Véase Nota 16(b)).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. Pasivos acumulados

Durante el año 2006, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

|                              | Saldo<br>31.12.05 | Provi-<br>siones | Pagos            | Saldo<br>31.12.06 |
|------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Beneficios sociales          | 38,185            | 100,807          | (95,174)         | 43,818            |
| Participación a trabajadores | 11,057            | 22,113           | (11,010)         | 22,160            |
|                              | <u>49,242</u>     | <u>122,920</u>   | <u>(106,184)</u> | <u>65,978</u>     |

Durante el año 2005, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

|                              | Saldo<br>31.12.04 | Provi-<br>siones | Pagos           | Saldo<br>31.12.05 |
|------------------------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| Beneficios sociales          | 34,329            | 93,804           | (89,948)        | 38,185            |
| Participación a trabajadores | 7,646             | 11,057           | (7,646)         | 11,057            |
|                              | <u>41,975</u>     | <u>104,861</u>   | <u>(97,594)</u> | <u>49,242</u>     |

### 10. Capital social

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el capital social de la Compañía estaba constituido por 450,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

### 11. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 12. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta 1993 y no existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir



## Notas a los estados financieros (continuación)

de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

**(b) Tasa de impuesto-**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

**(c) Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

**(d) Conciliación del resultado contable-tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2006 y 2005 fueron las siguientes:

|                                                      | 2006    | 2005     |
|------------------------------------------------------|---------|----------|
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 105,472 | 36,625   |
| <b>Más (menos)- Partidas de conciliación</b>         |         |          |
| Gastos no deducibles                                 | 19,836  | 26,032   |
| Amortización de pérdidas                             | -       | (15,664) |
| Utilidad gravable                                    | 125,308 | 46,993   |
| Tasa de impuesto                                     | 25%     | 25%      |
| Provisión para impuesto a la renta                   | 31,327  | 11,748   |

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la determinación del saldo del impuesto por pagar fue la siguiente:

Provisión para impuesto a la renta

**Menos-**

Retenciones en la fuente

Anticipos

Impuesto a la renta por pagar



## Notas a los estados financieros (continuación)

### (e) Reformas al Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno-

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables relacionados con precios de transferencia, en transacciones con partes relacionadas. A la fecha, la gerencia evaluó los efectos de dichas disposiciones y considera que no existe ningún efecto en los estados financieros del año 2006.

### 13. Reserva para jubilación, indemnización y desahucio

#### (a) Jubilación-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de la reserva para jubilación fue como sigue:

|                  | <u>2006</u>   | <u>2005</u>   |
|------------------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio  | 63,300        | 44,896        |
| Más- Provisiones | <u>21,976</u> | <u>18,404</u> |
| Saldo al final   | <u>85,276</u> | <u>63,300</u> |

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de la reserva para jubilación cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

#### (b) Indemnización y desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por separación voluntaria de algunos empleados.



## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de la reserva para indemnización y desahucio fue como sigue:

|                     | <u>2006</u>    | <u>2005</u>    |
|---------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio     | 283,106        | 286,080        |
| <b>Menos- Pagos</b> | <u>-</u>       | <u>(2,974)</u> |
| Saldo al final      | <u>283,106</u> | <u>283,106</u> |

### 14. Intermediación y tercerización de personal

En el Suplemento al Registro Oficial No. 298 del 23 de junio del 2006, se publicó la Ley 2006-48 que reformó al Código del Trabajo en lo relacionado a intermediación laboral y tercerización de servicios complementarios. De acuerdo con la mencionada disposición, las compañías deben contratar bajo relación de dependencia directa, a un mínimo del 50% del total de trabajadores que requieran para el desarrollo de la actividad principal y la diferencia podrán contratar a través de intermediación laboral.

### 15. Gastos generales

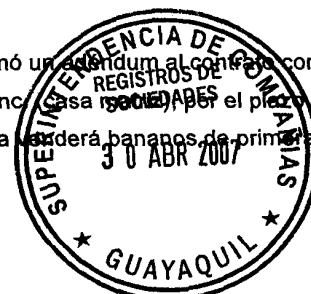
Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los gastos generales se formaban de la siguiente manera:

|                                  | <u>2006</u>      | <u>2005</u>      |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Sueldos y beneficios             | 826,361          | 729,356          |
| Reparación y mantenimiento       | 148,857          | 102,314          |
| Gastos de viaje                  | 104,967          | 37,432           |
| Alquiler                         | 86,698           | 110,155          |
| Honorarios y servicios prestados | 80,649           | 77,501           |
| Teléfono, fax y courier          | 73,923           | 69,015           |
| Otros                            | 132,472          | 113,916          |
|                                  | <u>1,453,927</u> | <u>1,239,689</u> |

### 16. Contratos

#### (a) Compra-venta de banano-

El 2 de enero del 2006, la Compañía firmó un addendum al contrato con Del Monte Fresh Produce International Inc. Casa Rosada por el plazo de un año, mediante el cual la Compañía adquirirá bananos de primera calidad de la variedad Cavendish.



## Notas a los estados financieros (continuación)

Es política de la casa matriz reconocer las diferencias pagadas sobre el precio oficial en compra de banano. Durante los años 2006 y 2005, estas diferencias ascendieron a 3,497,565 y 572,648, respectivamente y han sido registradas como parte de ingresos por ventas en el estado de resultados adjunto.

### (b) Asistencia técnica-

El 9 de febrero del 2004, la Compañía celebró un contrato con Del Monte Fresh Produce International Inc. (casa matriz), por un tiempo indefinido, mediante el cual la Compañía dará por cuenta de su casa matriz, asistencia técnica a los productores bananeros para que puedan ofrecer fruta de óptima calidad para la exportación, así como servicios administrativos, de suministro de insumos y otros. Adicionalmente, este contrato establece que Del Monte Fresh Produce International Inc. (casa matriz), reconocerá y pagará los costos de operación de uso de contenedores en que incurra la Compañía por la exportación de la fruta. Además recibirá en la respectiva terminal portuaria, la fruta a exportar a la casa matriz, para lo cual coordinará toda la logística de embarque y su transporte, así como la inspección de calidad de la fruta, materiales de empaque y otros y hará los arreglos oportunos para la carga y estiba.

El precio reconocido a la Compañía por este servicio de acuerdo con el contrato, es de 11 centavos de Dólar de E.U.A. por caja exportada, reajutable en base a los costos reales incurridos. En el 2006 este precio se ajustó a 10 centavos de Dólar de E.U.A. (14 centavos en el año 2005). Además, reembolsará su casa matriz todos los costos de operación de uso de contenedores.

Durante el año 2006 se facturó 1,117,063 (1,118,956 en el año 2005), por este concepto.

### 17. Garantías

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía ha entregado garantías a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana y el Ministerio de Agricultura y Ganadería por 8,790 y 162,500, respectivamente, (6,000 y 200,000 en el año 2005) para garantizar la internación temporal de banano y el fiel cumplimiento del precio de compra oficial del banano.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. Contingencias

#### (a) Laborales-

La Compañía mantiene pendientes demandas laborales por responsabilidad solidaria en su contra interpuestas desde el año 2003 al 2005 por 455,469. A criterio de la gerencia y sus asesores legales, no existe riesgo para la Compañía por cuanto existen las correspondientes actas de finiquito.

#### (b) Tributarias-

Según se menciona en la Nota 3, la Compañía tiene pendiente reclamos por 969,595 en concepto de impuesto al valor agregado IVA pagado en la compra de bienes y servicios por los años 2000, 2001, 2002 y 2003. El Servicio de Rentas Internas (SRI) ha negado los reclamos de devolución del IVA y la Compañía está apelando dichas resoluciones a través del Tribunal Distrital Fiscal del Guayas, argumentando que tiene derecho a la devolución del IVA pagado, debido a que las compras realizadas corresponden a bienes y servicios que están directamente relacionados con los productos que exporta la Compañía.

### 19. Reclasificación de cifras del año 2005

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2005, fueron reclasificadas para hacerles comparables con los estados financieros del año 2006.

