107.959

RAFAEL CEPEDA AMAYA
Auditor Independiente
R.N.A- 141
C.P.A.-1304

23 JUN 2004

BANAFRESH S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2003
Junto con el informe del auditor independiente

BANAFRESH S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2003
Junto con el informe del auditor independiente

Contenido

Informe del auditor independiente

Estados financieros

Balance general
Estado de resultados
Estado de patrimonio de los accionistas
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

A los señores miembros del Directorio y Accionistas de

BANAFRESH S.A.

He auditado el Balance General adjunto de la Cía. ***BANAFRESH S.A.,*** *al 31 de Diciembre del 2.003, y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Cambio en la Posición Financiera y Estado de Evolución del Patrimonio por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.*

Mi exámen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el exámen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la ***Cía. BANAFRESH*** *S.A., al 31 de Diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.*

Rafael Cepeda Amaya
RNA N°0141
Guayaquil,Ecuador
Junio 8 del 2004

BANAFRESH S.A.
BALANCE GENERAL

Expresado en U.S.(Dólares Americanos)
Al 31 de Diciembre del 2003

CUENTAS	NOTAS #:	PARCIAL	TOTAL	%
ACTIVO:				
ACTIVO DISPONIBLE				
CAJA BANCOS	3			
Caja Chica		586.73		
Bancos		53,359.00	53,945.73	1.65%
ACTIVO EXIGIBLE				
Inversiones	4-5	250,200.00		
Cuentas por Cobrar-Empleados		41,091.56		
Cuentas por Cobrar-proveedores		26.014.98		
Cuentas por Cobrar-productores		299,794.29		
Cuentas por Cobrar-exterior		1,904.715.05		
(-) Provisión cuentas incobrables		21.027.22		
Crédito Tributario por Impuesto		181.831.60	2,682.620.26	81.83%
ACTIVO REALIZABLE				
Inventarios	6	220,413.46	220,413.46	6.72%
ACTIVO FIJO	7			
Vehículos		212,393.80		
Muebles y equipos de oficina		39,372.72		
Equipos de computación		24,283.26		
Equipos de telecomunicaciones		8,765.00		
Menos:Depreciación Acumulada		-52,234.11	232,580.67	7.09%
OTROS ACTIVOS	8			
Depósitos en garantía		10.479.27		
CORPEI		65,087.81		
Activos no capitalizables		12,981.72	88,548.80	2.70%
TOTAL ACTIVOS			3,278,108.92	100.00%

Ing. Mario Cordero Candelario
Representante Legal

Sr. Fabian Flores
Contador Registro #0,24547

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Balance General

BANAFRESH S.A.

BALANCE GENERAL

Expresado en U.S. (Dólares Americanos)
Al 31 de Diciembre del 2003

CUENTAS	NOTAS #:	PARCIAL	TOTAL	%
PASIVO:				
PASIVO CORRIENTE	9			
Proveedores Locales		2,015,864.27		
Proveedores de servicios		537,228.41		
Liquidación por pagar		314,728.47		
Nóminas por pagar		13,352.91		
Aportes IESS		42,226.09		
Otras retenciones		18,916.62		
Impuestos a la exportación		169,699.03		
Retenciones de IVA		5,502.54		
Impuestos por Pagar		44,186.43	3,161,704.77	96.45%
TOTAL PASIVOS			3,161,704.77	96.45%
PATRIMONIO:	10-11			
Capital Social			144,677.00	4.41%
Pérdida del Ejercicio anteriores		63,909.87		
Utilidad del Ejercicio		35,637.02	-28,272.85	-0.86%
TOTAL PATRIMONIO			116.404.15	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			3,278,108.92	100.00%

Ing. Mario Cordero Candelario
Representante Legal

Sr. Fabian Flores
Contador Registro #0,24547

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Balance General

BANAFRESH S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Expresado en U.S. (Dólares Americanos)
Al 31 de Diciembre del 2003

CUENTAS	NOTA #	PARCIAL	TOTAL
INGRESOS:			
Ventas	12	33,579,344.37	
Menos:			
Costo de Venta		32,570,128.42	1,009,215.95
Menos:			
Costo de Producción			195,302.77
Utilidad Bruta			813,913.18
EGRESOS:			
Gastos de Comercialización		275,733.25	
Gastos Administrativos		420,601.73	696,334.98
MARGEN DE UTILIDAD			117,578.20
OTROS EGRESOS:			
Intereses y comisiones Bancarias			49,671.65
Utilidad del Ejercicio			67,906.55
Más Gastos No Deducibles			21.112.85
Menos: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES			13,352.91
UTILIDAD GRAVABLE			75.666.49
Menos: 25% RENTA CAUSADO			18,916.62
UTILIDAD DEL EJERCICIO			35,637.02

Ing. Mario Cordero Candelario
Representante Legal

Sr. Fabian Flores
Contador Registro #0,24547

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Estado.

BANAFRESH S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Expresado en U.S.(Dólares Americanos)
Al 31 de Diciembre del 2003

	Capital Social	Utilid/Pérdida Acumuladas	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	**100.000,00**	**-63.909,87**	**36.090,13**
Aumento de capital	44.677.00		**44.677.00**
Utilidad del Ejercicio		35.637.02	**35.637.02**
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	**144.677,00**	**-28.272.85**	**116.404.15**

Ing. Mario Cordero Candelario
Representante Legal

Sr. Fabián Flores
Contador Registro #0,24547

Las Notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este Estado.

BANAFRESH S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Expresado en U.S.(Dólares Americanos)
Al 31 de Diciembre del 2003

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Ajustes para conciliar el resultado con los recursos	
Generados por actividades de operación:	
Depreciaciones y Amortizaciones	47,547.00
Utilidad del Ejercicio	54,553.64
Cambios netos en Activos:	
Aumento en Cuentas por Cobrar	-192,280.62
Aumento en Inversiones	-50,200.00
Aumento en Inventarios	-220,413.46
Aumento en Diferido	-56,642.58
Disminución en otras cuentas por cobrar	139,060.23
Aumento en Otras Inversiones	-47,992.00
Cambios netos en Pasivos:	
Aumento en Cuentas por Pagar	491,444.38
Disminución en Otras Cuentas por pagar	-36,247.00
Aumento en Gastos Acumulados	2,921.77
Aumento en cuentas patrimoniales	44,677.00
Total de Recursos generados en actividades de operación.....	**176,428.36**
Recursos Utilizados en Actividades de Inversión:	
Adiciones en Activos Fijos	162,670.00
Aumento(Disminución) Neta de efectivo en Caja y Bancos.....	13,758.36
Efectivo en Caja y Bancos	
Saldo al inicio del año. Enero 1 del 2003	40,187.37
Saldo el final del año Diciembre 31 del 2003	**53,945.73**

Ing. Mario Cordero Candelario
Representante Legal

Sr. Fabian Flores
Contador Registro #0,24547

BANAFRESH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Expresado en U.S.(Dólares Americanos)
Al 31 de Diciembre del 2003

NOTA N°1:

CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL:

Mediante Resolución 02-G-DIC 751 de la Superintendencia de Compañías de 25 de Septiembre del 2.002, se aprueba el cambio de nombre de AGRIOLCEXP S.A. por la de BANAFRESH S.A. de nacionalidad Ecuatoriana, que se perfecciona mediante escritura pública otorgada por el notario Trigésimo del Cantón Guayaquil, Dr. Piero Aycart Vicenzini el 2 de Septiembre del 2.002. EL domicilio principal se determina en el cantón Guayaquil, con facultad de establecer sucursales en cualesquiera otros lugares de la República del Ecuador; el plazo de duración es de Cincuenta años, tendrá carácter mercantil y su objeto social en lo principal será: La Exportación, Importación, Distribución, Compra, Venta, Comercialización, Elaboración de Productos Agrícolas, especialmente banano, orito, plátano, yuca, piña, mango y productos agrícolas afines.

Se encuentra registrada en la Superintendencia de Compañías con el número de expediente 107959 y con el número 0992245522001 con la Ley del RUC Registro Unico de Contribuyentes.

NOTA N°2:

RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

a) Preparación de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados en cumplimiento de los requerimientos de información establecidos por los organismos estatales de control. Los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la situación financiera, ni los resultados de la operaciones, ni los cambios en el patrimonio ni los flujos de efectivo de la compañía de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresados en dólares Estados Unidenses

La preparación de Estados financieros de la acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b) Efectivo y Equivalentes de efectivo -

Incluye efectivo en caja, depósitos bancarios e inversiones con vencimientos de tres meses o menos, sin restricciones para su disponibilidad.

c) Inversiones Temporales -

Corresponde a certificados de inversión por garantías a favor del Ministerio de Agricultura.

d) Inventarios -

Los Inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados listos para exportación. Las exportaciones en tránsito corresponden a aquellas que se encuentran pendientes de liquidación, y se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las mismas.

e) Propiedades, Planta y Equipo

Se muestra al costo histórico de acuerdo a lo establecido en la NEC # 12, menos la depreciación acumulada. El monto neto de propiedades, planta y equipo no excede de su valor de utilización económica.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f) Cargos diferidos y otros activos -

Corresponde al primaje de seguros no devengado y a diversos artículos no utilizados para uso de los vehículos.

g) Provisión para Impuesto a la Renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La compañía calculó la provisión para el Impuesto a la renta a la tasa del 25%.

h) Participación de los trabajadores en las Utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la compañía deba reconocer por concepto de participación laboral de las utilidades, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base a las sumas por pagar exigibles.

NOTA 3:

CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003 el disponible es el siguiente:

CAJA BANCOS	
Caja	586,73
Banco	53.359,00
Total Caja Bancos	**53.945,73**

Las cuentas bancarias fueron conciliadas en su debida oportunidad

NOTA 4:

INVERSIONES TEMPORALES

INVERSION A CORTO PLAZO		
Certificados de depósito, vencim. Marzo 1-9/04		250.000,00
Otros		200,00
Total Inversiones		**250.200,00**

NOTA 5:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003 el rubro se compone de:

CUENTAS POR COBRAR		
Proveedores		26.014.98
Productores		299.794,29
Ctas.por cobrar del exterior	(*)	1.904.715.05
(-) Provisión de Cuentas incobrables		21.027,22
		2.209.497.10
Empleados		
Préstamos a empleados		41.091,56
		41.091.56
Crédito Fiscal		
Crédito Tributario por Impuesto		181.831.60
		181.831.60
Total Cuentas por Cobrar		**2.682.620.26**

(*) En relación a la cuenta por cobrar a PROEXBA S.A. por $ 1.240.813,36 que aparece en los libros de BANAFRESH S.A., esta se origina a pagos que hicimos por orden de los clientes del exterior (RUSIA) de cancelar pasivos por cuenta de ellos, por cuanto ellos recibieron las últimas exportaciones que realizó PROEXBA S.A., sin embargo desde el punto de vista legal esto se mantiene en una cuenta por cobrar a PROEXBA S.A., hasta que los administradores de la compañía consideren conveniente hacer la transferencia a cuentas por cobrar del exterior, de este valor.

$ 642.874,47 por igual concepto corresponde a Multifruit $ 591.613,20 e Inmalcorp $ 51.261.27. Se ha considerado una provisión para incobrables por $ 21.027.22 que afecto los resultados del año anterior.

NOTA Nº 6:

INVENTARIO

El inventario final está constituido por material de empaque depositado en las siguientes bodegas:

Bodega Quevedo	37.796.98
Bodega San Juan	7.400.27
Bodega El Triunfo	11.163.72
Bodega Milagro	2.814.15
Bodega Machala	52.099.89
Bodega La Mana	5.298.70
Bodega Zorrilla	8.662.93

Bodega Corrupac	60.983.18
En tránsito Baltic Cliff	34.193.64
	220.413.46

NOTA N° 7 :

ACTIVO FIJO

El movimiento de las cuentas de activo fijo durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2003 estaba constituida de la siguiente manera:

	2003	**2002**	**Tasa Anual Depreciac.%**
Vehículos	212.393.80	133.331,30	20%
Muebles y equipos de oficina	39.372.72	38.115.24	10%
Equipos de computación	24.283.26	19.363.26	33%
Equipos de telecomunicaciones	8.765.00	7.820.00	20%
	284.814.78	198.629.80	
Menos:Depreciación Acumulada	52.234.11	4.687.21	
Total Activo Fijo	**232.580.67**	**193.942.59**	

Se han adquirido Activos Fijos durante el presente ejercicio y la depreciación se cargó a los resultados de los ejercicios.

NOTA N° 8:

OTROS ACTIVOS

CORPEI	65.087.81
Depósitos en garantía	10.479.27
Activos no capitalizables	12.981.72
Total Otros Activos	**88.548.80**

NOTA N° 9:

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR

Las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2003 comprende:

PROVEEDORES LOCALES	
Proveedores de bienes(Material de empaque)	2.015.864.27
Proveedores de servicios(Estibadores, cuadrilla de embarque)el mas representativo es Productos Paraiso del Ecuador	537.228.41
Liquidaciones por pagar a productores de frutas	314.728.47
	2.867.821.15

IMPUESTOS POR PAGAR	
Impueto Renta en la fuente	44.186.43
Impuesto a la exportación	169.699.03
Retenciones IVA	5.502.54
Otras Retenciones	18.916.62
	238.304.62
APORTES IESS Y BENEFICIOS SOCIALES	
Aportes IESS	42.226.09
Nóminas por pagar	13.352.91
	55.579.00
Total Pasivo Corriente	**3.161.704.77**

Corresponden a valores de proveedores que fueron cancelados en Enero/ 04, impuestos, retenciones cumplidas a su debido vencimiento y provisiones sociales a empleados.

NOTA N° 10:

CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2003 está constituido por 144.677 acciones ordinarias y nominativas de US.$.1.00 cada una.

La composición ordinaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2003 es el siguiente:

	Participaciones	**US$**
Carlos Reyes	100.000.00	100.000.00
Robert Khaybullin	44.677,00	44.677.00
		$ 144.677.00

NOTA N° 11:

RESULTADOS ACUMULADOS

Pérdida Ejercicio anterior	(63.909.87)
Utilidad Ejercicio	35.637.02
Total resultados	**(28.272.85)**

CONCILIACION TRIBUTARIA

Utilidad del Ejercicio	67.906.55
Menos: 15% Participación Empleados	13.352.91
	54.553.64
Más: Gastos no deducibles	21.112.85
	75.666.49
Menos 25% Impuesto Renta	18.916.62
Utilidad Líquida	**56.749.87**