

AGN Aurea & Co.

A member of AGN International Ltd.

An association of separate and Independent accounting firms



GUAYAQUIL

V.M. Rondón 301 y Pedro Carbo, Piso 1
Telfs.: 2560055 / 2565993 Fax: (+593 4) 2565433
Casilla: 09-01-11686 e-mail: info@solcrear.com

QUITO

Alemania 832 y Mariana de Jesús
Telfs.: 2548311 / 2553297 Fax: (+593 2) 2548311
Casilla: 17-12-892 e-mail: salvadoraurea@punto.net.ec
www.agnaureaco.com

Salvador Aurea Cía. Ltda.

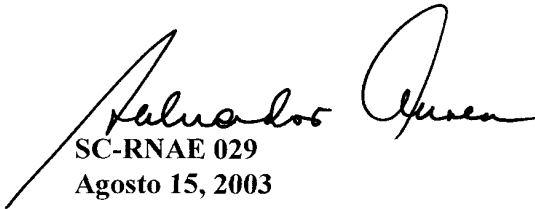
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y la Junta de Directores de
Compañía Agrícola Bananera Clementina S. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Agrícola Bananera Clementina S. A. al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría 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 de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Agrícola Bananera Clementina S. A. al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


SC-RNAE 029

Agosto 15, 2003

COMPañA AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	106,642
Cuentas por cobrar	4	5,833,012
Inventarios	5	1,267,411
Gastos anticipados		<u>890</u>
Total activos corrientes		<u>7,207,955</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>5,646,502</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>121,720</u>
TOTAL		<u><u>12,976,177</u></u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	4,614,199
Gastos acumulados por pagar	9	<u>179,640</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,793,839</u>
PRESTAMO POR PAGAR	10	<u>3,571,501</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	11	<u>792,407</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	12	530,000
Reserva legal	13	4,533
Reserva facultativa	14	16,021
Reserva de capital	15	3,257,059
Resultado acumulado		<u>10,817</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>3,818,430</u>
TOTAL		<u><u>12,976,177</u></u>
 Cuentas de orden	 16	 978,148

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	17	<u>12,030,894</u>
COSTO Y GASTOS:	17	
Costo de ventas		11,290,227
Administración y ventas		1,409,297
Donación (ver nota 18)		198,956
Intereses, neto		444,650
Bonificaciones (ver nota 2)		(1,543,631)
Otros, neto		<u>229,906</u>
Total		<u>12,029,405</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>1,489</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	Capital social (acciones de \$ 0.04)		Reservas			Utilidades retenidas
	Cantidad	Valor	legal	facultativa	de capital	
				(DOLARES)		
Enero 1, 2002	13,250,000	530,000	4,533	16,021	3,257,059	9,328
Utilidad del ejercicio						1,489
Diciembre 31, 2002	<u>13,250,000</u>	<u>530,000</u>	<u>4,533</u>	<u>16,021</u>	<u>3,257,059</u>	<u>10,817</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(DOLARES)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad del ejercicio	1,489
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones del propiedades y equipos	51,352
Provisión para jubilación patronal	400,692
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(2,466,307)
Inventarios	48,206
Seguros prepagados	7,182
Cuentas por pagar	950,284
Gastos acumulados	<u>(43,507)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (150,609)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades y equipos	(478,550)
Aumento en otros activos	<u>4,871</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (473,679)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamo de compañía relacionada	556,379
Pasivos por pagar	<u>(17,662)</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento 538,717

Disminución neta en efectivo (85,571)

Efectivo al principio del año 192,213

Efectivo al final del año 106,642

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La compañía fue constituida en Ecuador en 1980, y su actividad principal es la siembra, cultivo, y venta de banano para su comercialización en el mercado internacional y local.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (véase Nota 19) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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 - Al costo como sigue:

- Los materiales de empaque, repuestos, suministros y productos agroquímicos están registrados al costo promedio de adquisición
- En tránsito: al costo de los valores desembolsados para compra de inventarios

Valuación de propiedades y equipos - Están registrados al costo histórico. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 30 para cultivos, 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, instalaciones, y muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación; los semovientes están registrados al costo de adquisición. Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos. Cuando se vende un activo fijo, cualquier pérdida o ganancia es reconocida en los resultados del año.

Provisión para jubilación patronal - La Compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago de los trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación patronal con servicios prestados por más de 25 años. Esta provisión esta registrada en base al informe actuarial del 2001.

Bonificación por desahucio - La Compañía provisiona un monto anual para cubrir el pago de esta bonificación en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. Esta provisión esta registrada en base al informe actuarial del 2001.

Transacciones con partes relacionadas - Estas transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común. A continuación se detallan las más importantes transacciones :

- Ventas de banano
- Bonificaciones
- Adquisición de productos químicos
- Servicio de empaque de fruta
- Adquisición y entrega de materiales de empaque

Bonificaciones - Representan ingresos por diferencias en precio por caja de banano despachada a una compañía relacionada y que dependiendo del mercado de consumo el valor por caja puede aumentar.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2002, incluye principalmente \$104,351 correspondiente a fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales. Estos fondos son de libre disponibilidad y no se encuentran restringidos.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas	4,791,313
Funcionarios y empleados	75,586
Reclamos por impuestos	624,148
Anticipos a proveedores	12,954
Otros	<u>335,984</u>
Sub-total	5,839,985
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(6,973)</u>
Total	<u>5,833,012</u>

El saldo de partes relacionadas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta inventarios está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Material de empaque y plástico	224,166
Repuestos y partes	262,531
Productos agroquímicos	112,790
Combustibles	27,360
Otros materiales y suministros	187,037
En proceso	488,143
En tránsito	<u>13,716</u>
Sub-total	1,315,743
(-) Provisión por obsolescencia	<u>(48,332)</u>
Total	<u><u>1,267,411</u></u>

Los inventarios están libres de gravámenes y no incluyen ningún ajuste que deba hacerse por pérdida para reflejar su valor de realización.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta propiedades y equipos presenta el siguiente saldo:

	(DOLARES)
Terrenos	694,500
Cultivos	1,382,393
Edificios	625,465
Instalaciones y adecuaciones	8,905,686
Maquinarias y equipos	2,658,189
Muebles y equipos de oficina	59,979
Equipos aéreos	261,128
Vehículos	165,413
Equipos de computación	135,039
En proceso	<u>494,747</u>
Sub- total	15,382,539
(-) Depreciación acumulada	<u>(9,736,037)</u>
Saldo, neto	<u><u>5,646,502</u></u>

El movimiento de las propiedades y equipos fue como sigue:

Saldo neto al comienzo del año	6,119,304
Adiciones	478,550
Gasto del año	<u>(951,352)</u>
Saldo neto al final del año	<u><u>5,646,502</u></u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta otros activos está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Inversiones en acciones	51,000
Maquinarias	<u>70,720</u>
Total	<u>121,720</u>

Inversiones en acciones corresponden a la participación del 34% en la Sociedad Ecuatoriana de Biotecnología, Sebioca C. A.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas	3,991,504
Liquidaciones por pagar	337,731
Impuestos y retenciones por pagar	93,452
Proveedores	173,448
Otras	<u>18,064</u>
Total	<u>4,614,199</u>

El saldo de partes relacionadas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento de los gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	(DOLARES)
Saldo al inicio del año	260,981
Provisiones	731,886
Recapitalización	(225,983)
Pagos	<u>(587,244)</u>
Saldo al final del año	<u>179,640</u>

10. PRESTAMOS POR PAGAR

Corresponde a préstamo por \$3,500,000 con intereses pagaderos trimestralmente a la tasa del 13% de interés anual con compañía relacionada del exterior.

11. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002, está cuenta se conforma de la siguiente manera:

	(DOLARES)
Saldo al inicio del año	409,377
Provisiones	400,692
Pagos	<u>(17,662)</u>
Saldo al final del año	<u>792,407</u>

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía efectuó la provisión para jubilación patronal y desahucio en base a informe actuarial del año anterior.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2002, el capital social consiste de 13,250,000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$ 0.04 cada una.

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

14. RESERVA FACULTATIVA

Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

15. RESERVA DE CAPITAL

Este saldo incluye las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y los ajustes originados en el proceso de conversión de estados financieros de sucres a dólares estadounidenses a marzo 31 del 2000. De acuerdo a regulaciones vigentes, dicha reserva puede capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad ni puede ser utilizado para pagar capital suscrito no pagado.

16. CUENTAS DE ORDEN

	(DOLARES)
Mercadería y materiales	<u>978,148</u>

Corresponde principalmente a cartón y pallets que son entregados por una compañía relacionada para el proceso de empaque, y cuyo costo es deducido en la liquidación de la fruta.

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre del 2002, son como sigue:

	(DOLARES)
Venta de banano	12,030,894
Bonificaciones en ventas	1,543,631
Compra de combustibles, aceite y productos químicos	2,471,177
Compra material de empaque	413,904
Servicios de fumigación	448,805
Servicio de transportes	820,767
Servicios de personal	3,193,460
Pólizas de seguros	190,217
Alquiler de equipos	118,287
Intereses	444,650

18. SITUACION TRIBUTARIA

General

- Al 31 de diciembre del 2002, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1998 hasta el año 2002, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Donaciones

- Al 31 de diciembre del 2002, los estados financieros incluyen donaciones, según lo establecido por la Ley de gasto electoral. La Compañía incluyó este valor en la conciliación tributaria del 2002, como una partida no deducible para propósitos de la determinación del impuesto a la renta.

Inconsistencias

- La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

19. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue :

<u>Año terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1999	61
2000	91
2001	25
2002	9

20. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2003 y la fecha de emisión de éste informe, no ocurrieron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no estuvieron revelados en los mismos o en sus notas.
