

Compañía Agrícola Bananera Clementina S. A.

Estados Financieros

por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004

e Informe de los Auditores Independientes

5002
10/12/2005

AGN Aurea & Co.

A member of AGN International Ltd.
An association of separate and independent accounting firms



GUAYAQUIL

V.M. Rendón 301 y Pedro Carbo, Piso 1
Tells: 2560055 / 2565993 Fax: (+593-4) 2565433
Casilla: 09-01-11666 e-mail: info@solcrear.com

QUITO

Alemania 832 y Mariana de Jesús
Tells.: 2549311 / 2553297 Fax: (+593-2) 2549311
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 Junta de Directores
de **Compañía Agrícola Bananera Clementina S. A.:**

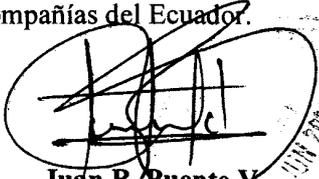
Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Agrícola Bananera Clementina S. A., al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados 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 2004, el resultado de sus operaciones, los 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 establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Aurea Cía. Ltda.

SC-RNAE 029
Abril 18, 2005


Juan B. Ruentes V.
Socio
Registro No. 20.103

COMPañA AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	202,133
Cuentas por cobrar	4	9,294,609
Inventarios	5	1,023,576
Gastos anticipados		<u>183,499</u>
Total activos corrientes		<u>10,703,817</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>5,499,073</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>804,603</u>
TOTAL		<u>17,007,493</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	9,522,675
Gastos acumulados por pagar	9	<u>388,164</u>
Total pasivos corrientes		<u>9,910,839</u>
PRESTAMO POR PAGAR	10	<u>2,683,902</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	11	<u>762,111</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	12	530,000
Reserva legal	13	4,533
Reserva facultativa	14	16,021
Reserva de capital	15	3,273,681
Resultado acumulado		<u>(173,594)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>3,650,641</u>
TOTAL		<u>17,007,493</u>
Cuentas de orden	16	830,681

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	17	<u>14,240,770</u>
COSTO Y GASTOS:	17	
Costo de ventas		12,748,563
Administración y ventas		1,150,439
Intereses, neto		377,593
Otros, neto		<u>76,072</u>
Total		<u>14,352,667</u>
PERDIDA NETA		<u>(111,897)</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 2004**

	<u>Capital social</u> (acciones de \$ 0.04)		<u>Reservas</u>		<u>Resultado</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>legal</u>	<u>facultativa</u>	<u>de capital</u>	<u>Acumulado</u>
				(DOLARES)		
Enero 1, 2004	13,250,000	530,000	4,533	16,021	3,273,681	(61,697)
Pérdida neta						(111,897)
Diciembre 31, 2004	<u>13,250,000</u>	<u>530,000</u>	<u>4,533</u>	<u>16,021</u>	<u>3,273,681</u>	<u>(173,594)</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPañA AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida neta	(111,897)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones del propiedades y equipos	919,477
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(2,524,576)
Inventarios	136,151
Gastos anticipados	214,484
Cuentas por pagar	2,014,796
Gastos acumulados	<u>44,920</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>693,355</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades y equipos	(853,752)
Disminución en otros activos	<u>13,700</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(840,052)</u>
Disminución neta en efectivo	(146,697)
Efectivo al principio del año	<u>348,830</u>
Efectivo al final del año	<u>202,133</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA AGRÍCOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

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

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 2004.

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:

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

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 no se efectuó en el 2004.

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 no se efectuó en el 2004.

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 2004, incluye principalmente \$197,443 correspondiente a fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales. Estos fondos son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 17	8,095,583
Funcionarios y empleados	112,921
Reclamos por impuestos	447,358
Anticipos a proveedores	148,912
Gastos por liquidar	441,083
Otros	<u>55,725</u>
Sub-total	9,301,582
Provisión para cuentas incobrables	<u>(6,973)</u>
Total	<u>9,294,609</u>

Partes relacionadas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta inventarios está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Material de empaque y plástico	244,757
Repuestos y partes	330,695
Productos agroquímicos	140,640
Combustibles y lubricantes	32,283
Otros materiales y suministros	213,097
En proceso	56,894
En tránsito	<u>53,542</u>
Sub-total	1,071,908
Provisión por obsolescencia	<u>(48,332)</u>
Total	<u>1,023,576</u>

Los inventarios están libres de gravámenes y no están dados en garantía.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta propiedades y equipos, neto, presenta el siguiente saldo:

	(DOLARES)
Terrenos	694,500
Cultivos	1,886,055
Edificios	625,465
Instalaciones y adecuaciones	6,487,654
Maquinarias y equipos	2,242,068
Muebles y equipos de oficina	20,631
Equipos aéreos	261,128
Vehículos	15,423
Equipos de computación	82,701
En proceso	<u>390,533</u>
Sub- total	12,706,158
Depreciación acumulada	<u>(7,207,085)</u>
Saldo, neto	<u>5,499,073</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, neto, fue como sigue:

Saldo neto al comienzo del año	5,564,798
Adiciones	853,752
Gasto del año	<u>(919,477)</u>
Saldo neto al final del año	<u>5,499,073</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta otros activos está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Inversiones en acciones	67,622
Reclamos por impuestos	665,733
Maquinarias	<u>71,248</u>
Total	<u>804,603</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 2004, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 17	8,489,738
Liquidaciones por pagar	575,142
Impuestos y retenciones por pagar	22,105
Proveedores	311,738
Otras	<u>123,952</u>
Total	<u>9,522,675</u>

Partes relacionadas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento de los gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	(DOLARES)
Saldo al inicio del año	343,244
Provisiones	1,402,937
Pagos	<u>(1,358,017)</u>
Saldo al final del año	<u>388,164</u>

10. PRESTAMOS POR PAGAR

Corresponde a préstamo por \$2,683,902 con intereses pagaderos trimestralmente a la tasa del 13% de interés anual con una compañía.

11.PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004, pasivos a largo plazo, está constituida principalmente por provisiones para jubilación patronal y desahucio, de la siguiente manera:

	(DOLARES)
Saldo al inicio del año	785,133
Pagos	<u>(23,022)</u>
Saldo al final del año	<u>762,111</u>

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta no registra movimiento por provisión.

12.CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, 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>830,681</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 2004, son como sigue:

	(DOLARES)
Cuentas por cobrar	8,095,583
Cuentas por pagar	8,489,738
Venta de banano	13,999,087
Compra de combustibles, aceite y productos químicos	2,209,312
Compra material de empaque	755,902
Servicios de fumigación	355,783
Servicio de transportes	481,486
Servicios de personal	3,194,443
Pólizas de seguros	117,428
Alquiler de equipos	83,231
Intereses	354,722

18. SITUACION TRIBUTARIA

General

Al 31 de diciembre del 2004, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1999 hasta el año 2004, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

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 diciembre 31</u>	<u>Variación Porcentual</u>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2

20.PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

El 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial Suplemento No. 494, la reforma al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario, mediante el cual se pretende ajustar los ingresos tributarios del contribuyente para que reflejen las ganancias y costos entre partes relacionadas, como si estas se hubieren efectuado entre entes no relacionados, denominados precios de plena competencia.

21.EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2005 y a la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 18, 2005), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
