

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
Telfs.: 2560055 / 2565993 Fax: (+593 4) 2565433
Casilla: 09-01-11666 e-mail: info@solcrear.com

QUITO

Alemania 832 y Mariana de Jesús
Telfs.: 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 **Exportadora Bananera Noboa S. A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de Exportadora Bananera Noboa 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. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos 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 Exportadora Bananera Noboa S. A. al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


SC-RNAE 029
Septiembre 16, 2003

EXPORTADORA BANANERA NOBOA 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	63,008
Cuentas por cobrar	4	25,294,082
Inventarios	5	219,485
Gastos anticipados		<u>71,748</u>
Total activos corrientes		<u>25,648,323</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>11,637,258</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>302,580</u>
TOTAL		<u>37,588,161</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	6,848,904
Gastos acumulados	9	<u>178,585</u>
Total pasivos corrientes		<u>7,027,489</u>
PRESTAMO A LARGO PLAZO	10	<u>17,219,018</u>
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	11	<u>628,730</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	12	16,000
Reserva legal	13	98,797
Reserva facultativa	14	160,391
Reserva de capital	15	9,137,397
Utilidades retenidas		<u>3,300,339</u>
Total patrimonio		<u>12,712,924</u>
TOTAL		<u>37,588,161</u>

Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA BANANERA NOBOA S. A.

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

	(DOLARES)
COSTOS Y GASTOS:	
Costo de venta	<u>174,745</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	
Comisiones servicio	6,090
Gastos bancarios	(19,550)
Ingresos por alquiler	216,653
Intereses, neto	(181,299)
Otros, neto	<u>157,849</u>
Total otros ingresos (egresos)	<u>179,743</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>4,998</u></u>

Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA BANANERA NOBOA S. A.

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

	Capital Social (Acciones \$0,04)		Reservas			Utilidades retenidas
	Cantidad	Valor	legal	facultativa	de capital	
Enero 01, 2002	400,000	16,000	98,797	160,391	9,137,397	3,295,341
Utilidad del ejercicio						4,998
Diciembre 31, 2002	<u>400,000</u>	<u>16,000</u>	<u>98,797</u>	<u>160,391</u>	<u>9,137,397</u>	<u>3,300,339</u>

Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA BANANERA NOBOA S. A.

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

(DOLARES)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad del ejercicio	4,998
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación	732,110
Provisión de jubilación patronal y desahucio	533,354
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	47,947,802
Inventarios	(2,051)
Gastos anticipados	(37,139)
Otros activos	107,406
Cuentas por pagar	(49,052,575)
Gastos acumulados	<u>(112,811)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>121,094</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	<u>(293,718)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pagos de jubilación patronal y desahucio	<u>(54,209)</u>
Disminución neta de efectivo	(226,833)
Efectivo al principio del año	<u>289,841</u>
Efectivo al final del año	<u><u>63,008</u></u>

Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA BANANERA NOBOA 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 el 30 de diciembre de 1946 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador. Sus actividades principales son el cultivo y exportación de productos agrícolas.

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 18) 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:

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición el cual está conformado por el costo facturado por el proveedor y es cargado al costo de venta mediante el método del costo promedio.

Propiedades y equipos.- Se encuentran registradas al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para edificios y equipos aéreos, 10 años para maquinarias y equipos, muebles y equipos de oficina, instalaciones y adecuaciones y equipos de comunicación, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación. Las 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.

Otros activos.- Incluyen certificados y cupones en Corpei los mismos que tienen vigencia a 10 años.

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 durante el 2002, se registró en base a estudio actuarial del año anterior.

Bonificaciones por desahucio.- La Compañía registra un monto anual para cubrir el pago de esta bonificación en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. Esta provisión durante el 2002, se registró en base a estudio actuarial del año anterior.

Transacciones con partes relacionadas.- Se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrados por una gerencia en común.

Entre las principales transacciones con partes relacionadas son los arriendos de terrenos y edificios, comisiones ganadas, gastos operacionales, recuperaciones de gasto de personal, de exportaciones y administrativos y gastos financieros.

La Compañía reconoce intereses ganados por concepto de préstamos bancarios contraídos con una compañías relacionada.

La Compañía reconoce por concepto de costo de personal y otros una comisión del 1%.

Durante el año 2002, se efectuaron recuperaciones de gastos.

La Compañía arrienda sus terrenos y edificios a compañías relacionados.

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas no devengan intereses ni tienen fechas de vencimiento.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2002, incluye principalmente \$62,356 que corresponde a fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los mismos que no se encuentran restringidos y son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

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

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 17	18,686,536
Productores	5,771,039
Accionistas	202,404
Reclamos a compañía de seguro	151,568
Impuestos	89,371
Clientes	75,473
Empleados	74,572
Anticipo a proveedores	25,480
Otras	295,440
(-) Provisión de cuentas incobrables	<u>(77,801)</u>
Total	<u>25,294,082</u>

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

La cuenta productores incluye \$5,702,060 que corresponden a préstamos a largo plazo otorgados a los productores por un periodo de hasta 5 años plazo a una tasa de interés anual entre el 14 % y 16% reajutable trimestralmente; y se encuentran garantizados con hipotecas abiertas. La recuperación de estos créditos se realiza mediante descuentos efectuados en las liquidaciones por compra de frutas. El saldo \$68,979 está constituido por materiales entregados, servicios de fumigación, transporte y venta de fertilizantes. Adicionalmente la Compañía compra la cartera de compañías relacionadas.

5. INVENTARIOS

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

	(DOLARES)
Suministros	213,922
Repuestos	<u>5,563</u>
Total	<u>219,485</u>

Estos inventarios se encuentran libres de gravámenes y no se encuentran dados en garantía.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta propiedades y equipos esta constituida como sigue:

	(DOLARES)
Terrenos	6,875,456
Edificios	3,079,446
Instalaciones y adecuaciones	1,641,023
Maquinarias y equipos	1,442,333
Muebles y equipos de oficina	1,151,306
Equipo aéreo	1,386,213
Vehículos	518,571
Equipos de computación	909,543
Equipos de telecomunicación	179,328
Construcciones en proceso	<u>1,098</u>
Sub-total	17,184,317
(-) Depreciación acumulada	<u>(5,547,059)</u>
Saldo, neto	<u>11,637,258</u>

El movimiento de las propiedades y equipos fue como sigue:

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	12,075,650
Adquisiciones	293,718
Gastos de depreciación	<u>(732,110)</u>
Saldo neto al final del año	<u>11,637,258</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003, incluye principalmente \$285,047 por concepto de inversiones en certificados y cupones Corpei, los cuales tienen una vigencia de 10 años. Adicionalmente existen 65 cupones libres por \$1,068 que no representa obligación por Corpei mientras no sean presentados para la emisión del Certificado de Aportación.

8. CUENTAS POR PAGAR

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

	(DOLARES)
Partes relacionadas	6,460,883
Otras	143,673
Proveedores	122,565
Sobregiros bancarios	97,467
Impuestos por pagar	<u>24,316</u>
Total	<u><u>6,848,904</u></u>

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

9. GASTOS ACUMULADOS

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

	Saldo al Inicio	Provisiones	Pagos	Saldo al Final
	(DOLARES)			
Décimo Tercero	10,092	92,529	(89,171)	13,450
Décimo cuarto	1,620	1,082	(1,028)	1,674
Décimo quinto	265			265
Vacaciones	61,343	56,970	(45,568)	72,745
Fondo de Reserva	42,023	75,276	(61,456)	55,843
Aporte patronal	11,351	107,499	(105,498)	13,352
15% de participación de utilidades	164,702		(143,446)	21,256
TOTAL	<u>291,396</u>	<u>333,356</u>	<u>(446,167)</u>	<u>178,585</u>

10. PRESTAMO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía mantiene un préstamo de \$17,219,018 a una tasa de interés del 13% anual con una compañía afiliada del exterior.

11. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento de jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Provisión	Pago	Saldo al Final
	(Dólares completos)			
Jubilación patronal	149,585	398,694	(13,060)	535,219
Desahucio	-	134,660	(41,149)	93,511
Total	149,585	533,354	(54,209)	628,730

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía efectuó la provisión para jubilación patronal en base al estudio actuarial del año anterior.

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado consiste de 400,000 acciones con un valor nominal unitario de US\$ 0.04.

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o 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

Incluye los valores de las cuentas Reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, como ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

16. 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.

16. SITUACION TRIBUTARIA (continuación)

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.

17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	(DOLARES)
Activo:	
Cuentas por cobrar	18,686,536
Pasivo:	
Cuentas por pagar	6,460,883
Ingresos:	
Transferencia de costos y gastos	8,042,893
Intereses bancarios	1,535,337
Alquiler	216,653
Costos y gastos:	
Intereses pagados	2,375,007

18. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1999	61
2000	91
2001	25
2002	9

19. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2003 y la fecha de preparación de los estados financieros, 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.