

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 Mañana de Jesús
Telfs.: 2549311 / 2553297 Fax: (+593 2) 2549311
Casilla: 17-12-892 email: 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 2003 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 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 Exportadora Bananera Noboa S. A. al 31 de diciembre del 2003, 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 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
Abril 20, 2004

EXPORTADORA BANANERA NOBOA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	1,740,443
Cuentas por cobrar	4	66,707,406
Inventarios	5	7,265,386
Gastos anticipados		<u>117,507</u>
Total activos corrientes		<u>75,830,742</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>11,085,625</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>615,308</u>
TOTAL		<u>87,531,675</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	55,611,378
Gastos acumulados	9	<u>569,430</u>
Total pasivos corrientes		<u>56,180,808</u>
PRESTAMO A LARGO PLAZO	10	<u>17,219,018</u>
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	11	<u>872,471</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	12	16,000
Reserva legal	13	98,797
Reserva facultativa	14	160,391
Reserva de capital	15	9,577,098
Utilidades retenidas		<u>3,407,092</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>13,259,378</u>
TOTAL		<u>87,531,675</u>
Cuentas de Orden		5,573

Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA BANANERA NOBOA S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	NOTAS	(DOLARES)
VENTAS NETAS	17	<u>252,946,088</u>
COSTOS Y GASTOS:	17	
Costo de venta		(257,734,500)
Administración y ventas		(17,231,127)
Bonificaciones ganadas		2,663,684
Diferencia en precio empaque		23,065,586
Intereses, neto		(2,843,442)
Depreciación		(661,775)
Otros, neto		<u>1,065,123</u>
Total costos y gastos		<u>(251,676,451)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		1,269,637
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		193,339
IMPUESTO A LA RENTA		<u>184,741</u>
UTILIDAD, NETA		<u>891,557</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 2003**

	Capital	Social	Reservas			Utilidades
	(Acciones \$0,04)					retenidas
	Cantidad	Valor	legal	facultativa	de capital	
			(Dólares completos)			
Enero 01, 2003	400,000	16,000	98,797	160,391	9,137,397	3,300,339
Utilidad, neta						891,557
Transferencia					439,702	(439,702)
15% Participación de utilidades						(111,766)
25% Impuesto a la renta						(233,336)
Diciembre 31, 2003	<u>400,000</u>	<u>16,000</u>	<u>98,797</u>	<u>160,391</u>	<u>9,577,098</u>	<u>3,407,092</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 2003**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad, neta	891,557
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	661,396
Amortización de gastos prepagados	50,606
Provisión de gastos acumulados	1,190,197
Provisión de jubilación patronal y desahucio	402,345
Ajuste en utilidades acumuladas	(345,103)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(43,854,856)
Inventarios	(7,045,902)
Otros activos corrientes	2,441,533
Gastos prepagados	(93,492)
Cargos diferidos	(315,601)
Cuentas por pagar	42,769,716
Otros pasivos corrientes	5,965,759
Gastos acumulados	<u>(772,352)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,945,803</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adquisición de propiedades	<u>(109,763)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(109,763)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pagos de jubilación patronal y desahucio	<u>(158,605)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(158,605)</u>
Aumento neto durante el año	1,677,435
Efectivo al principio del año	<u>63,008</u>
Efectivo al final del año	<u>1,740,443</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 2003**

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 2003.

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 2003, se registró en base a estudio actuarial de años anteriores.

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

2003, se registró en base a estudio actuarial de años anteriores.

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 administrado por una gerencia en común.

Entre las principales transacciones con partes relacionadas se encuentran 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%.

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 2003, caja y bancos están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Caja	1,171,096
Bancos	<u>569,347</u>
Total	<u>1,740,443</u>

Caja incluye valores en efectivo por concepto de cobros en el giro normal del negocio y por fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los mismos que son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 17	
Fruit Shipper Limited	11,641,659
Frutera Jambeli C. A. Frujasa	9,789,940
Pacific Fruit Inc.	4,242,869
Continental Fruit.	3,805,428
Compañía Agrícola la Julia S. A.	3,360,304
Fertilizantes del Pacífico S. A. Fertipac	3,298,373
Caliquil S. A.	3,099,975

Frushi S. A.	1,973,644
Compañía Agrícola Bananera Clementina S. A.	1,649,285
Líneas Aéreas Nacionales Ecuador S. A. Lan	1,472,435
Compluplan S. A.	1,458,685
Kelso Enterprises Ltd.	1,260,373
Guardiasa S. A.	1,258,446
South Pacific Shipping Co. Ltd.	994,893
Industria Bananera Alamos S. A.	806,416
OPPAC Operadores Portuarios del Pacífico	694,826
Fidectra S. A.	651,184
Industria Cartonera Ecuatoriana S. A. Icesa	559,691
Caliguay S. A.	414,677
Industrial Molinera S. A.	414,287
Compañía Nacional de Plástico C. A. Conaplas	405,549
Servimen S. A.	402,560
Transportes Marítimos Bolivarianos S. A. Transmabo	396,141
Termasol S. A.	386,735
Varaza S. A.	386,576
Coenansa S. A.	363,026
Serpoal S. A.	285,378
Dominil S. A.	252,065
Manufacturas de Cartón S. A.	241,108
Euroseguros S. A.	166,812
Fertilizantes Agrícolas C. A.	164,298
Firme León Van Paris	152,089
Materbanano S. A.	142,879
Airequil S. A.	124,020
Compañía de Seguros Cóndor S. A.	114,797
Inmobiliaria Zeuz S. A.	109,704
Damar Ponce León & Co.	100,308
Plusauto S. A.	97,376
Admasa S. A.	88,465
Compañía Bananera Las Mercedes S. A.	65,934
Mall del Sol	65,393
Nitrang S. A.	48,513
Bowed S. A.	42,396
Mercanoboa	33,280
El Café S. A.	30,899
Otros menores	1,389,271
Productores	5,794,649
Impuestos	1,118,329
Accionistas	202,404
Clientes	75,251
Otras	691,612
Provisión de cuentas incobrables	<u>(77,801)</u>
Total	<u>66,707,406</u>

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

La cuenta productores incluye \$5,358,483 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 \$436,166 está constituido por materiales entregados, servicios de fumigación, transporte y venta de fertilizantes. Adicionalmente la Compañía compra la cartera de compañías relacionadas.

Impuestos incluye principalmente \$1,026,221 por IVA crédito tributario, y \$74,568 por anticipos de impuestos a la renta.

Durante el año, la provisión para cuentas incobrables no ha tenido movimiento.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta inventarios está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Productos terminados	3,948,903
Productos en proceso	1,074
Materias primas	59,559
En poder de terceros	3,185,781
Importaciones en tránsito	8,614
Inventarios en tránsito	<u>61,455</u>
Total	<u>7,265,386</u>

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

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta propiedades y equipos, neto esta constituida como sigue:

	(DOLARES)
Terrenos	6,875,456
Edificios	3,079,446
Instalaciones y adecuaciones	1,641,022
Maquinarias y equipos	1,450,498
Muebles y equipos de oficina	1,154,011
Equipo aéreo	1,440,724
Vehículos	550,119
Equipos de computación	916,678
Equipos de telecomunicación	180,444
Construcciones en proceso	<u>5,681</u>
Sub-total	17,294,079
Depreciación acumulada	<u>(6,208,454)</u>
Saldo, neto	<u>11,085,625</u>

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

(DOLARES)

Saldo neto al comienzo del año	11,637,258
Adquisiciones	109,763
Gastos de depreciación	<u>(661,396)</u>
Saldo neto al final del año	<u>11,085,625</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003, incluye principalmente \$543,382 por concepto de inversiones en certificados y cupones Corpei, los cuales tienen una vigencia de 10 años. Adicionalmente existen 7 precertificados por \$51,046 y 150 cupones libres por \$12,032 que no representan obligación por parte de Corpei, mientras no sean presentados para la emisión del Certificado de Aportación.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

(DOLARES)

Partes relacionadas, nota 17	
Industria Cartonera Ecuatoriana S. A. Icesa	22,645,846
Manufacturas de Cartón S. A. Macarsa	8,436,469
Frutera Jambeli Frujasa C. A.	4,731,910
Compañía Nacional de Plástico C. A. Conaplas	3,025,752
Caliquil S. A.	2,077,040
Fruit Shipper Limited	1,154,780
Compluplan S. A.	948,169
Fertilizantes del Pacífico S. A. Fertipac	934,392
Transportes Marítimos Bolivarianos S. A. Transmabo	908,618
Fidectra S. A.	901,721
OPPAC Operadores Portuarios del Pacífico	737,115
Serpoal S. A.	440,411
Caliguay S. A.	394,534
Servimen S. A.	299,639
Compañía Agrícola la Julia S. A.	222,070
Guardiasa S. A.	220,138
Vacut S. A.	159,999
Compañía Agrícola Bananera Clementina S. A.	150,081
Mercanoboa S. A.	142,700
Industria Bananera Alamos S. A.	117,182
Inmobiliaria Seuz S. A.	100,925
Materbanano S. A.	96,048
Compañía de Seguros Cóndor S. A.	92,468
Garzo S. A.	83,213
Cien S. A.	65,601

Banaesmeraldas S. A.	61,842
Panamerican Trading Miami	58,861
Ecuadorian Line	55,680
Blasti S. A.	45,147
Ganadera El Tejano S. A.	40,517
Honorasa S. A.	37,643
Industrial Molinera S. A.	28,208
Agrimont S. A.	15,275
Otros menores	331,817
Productores varios	2,552,025
Proveedores	1,475,972
Liquidaciones de frutas por pagar	1,029,320
Impuestos por pagar	675,629
Otras	<u>116,621</u>
Total	<u>55,611,378</u>

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

La cuenta productores varios incluye \$1,606,397 que corresponden a provisiones de frutas y bonos de empaque a proveedores de mangos y limones, \$301,350, está constituido por materiales, valores en garantía de los productores.

Proveedores incluye principalmente \$1,010,566 por concepto gastos de la administración.

Liquidaciones de frutas por pagar corresponden a anticipos de proveedores los cuales son liquidados en la venta de la fruta.

Impuestos incluyen principalmente \$193,486 por concepto de provisión del Impuesto a la renta de la Compañía, \$121,668 por Impuesto al Valor Agregado, \$44,500 por retenciones de Iva, y \$315,975 por retenciones en la fuente.

9. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	Saldo al			Saldo al
	Inicio	Provisión	Pago	Final
	(Dólares completos)			
Décimo tercero	13,450	131,414	(130,564)	14,300
Décimo cuarto	1,674	37,398	(24,372)	14,700
Décimo quinto	264		(1)	263
Vacaciones	72,746	100,368	(93,567)	79,547
Fondo de reservas	55,843	112,365	(113,770)	54,438
Aporte patronal	13,352	162,122	(164,026)	11,448
15% participación de utilidades	21,256	318,165	(109,577)	229,844
Bonificación administrativa		328,365	(136,475)	191,890
Total	<u>178,585</u>	<u>1,190,197</u>	<u>(772,352)</u>	<u>596,430</u>

10. PRESTAMO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía mantiene un préstamo de \$17,219,018 a una tasa de interés del 13% anual con una compañía afiliada del exterior, se registró en resultado \$2,269,562, por concepto de pago de interés.

11. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>Inicio</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pago</u>	<u>Saldo al</u> <u>Final</u>
	<u>(Dólares completos)</u>			
Jubilación patronal	535,219	400,000	(124,398)	810,821
Desahucio	93,512	2,345	(34,207)	61,650
Total	<u>628,731</u>	<u>402,345</u>	<u>(158,605)</u>	<u>872,471</u>

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía efectuó la provisión para jubilación patronal y desahucio en base a estudio actuarial de años anteriores.

12. CAPITAL SOCIAL

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

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual 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 2003, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1999 hasta el año 2003, 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.

17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	(DOLARES)
Activo:	
Cuentas por cobrar	58,978,213
Pasivos:	
Cuentas por pagar	49,761,811
Préstamos a largo plazo	17,219,018
Ingresos:	
Ventas de banano	246,167,577
Venta de fruta diversa	3,636,506
Intereses bancarios	1,535,337
Ventas de materiales	55,560
Diferencia en precio empaque	23,065,586
Otros ingresos	623,418
Alquiler	216,653
Costos y gastos:	
Costo de ventas	70,670,917
Intereses	2,375,006
Comisiones	823,796
Transferencia de costos y gastos	109,231

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
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

19. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2004 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.
