

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:
Av. 10 de Agosto 1792 y San Gregorio, Edif. Sta. Ros
Piso 5 / Ofic. 501 Telf.: 2544007 Fax: (+593 2) 2549
Casilla: 17-12-892 • e-mail: salvadoraurea@punto.n

Salvador Aurea Cía. Ltda.

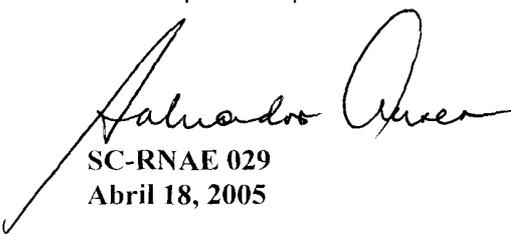
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 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 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 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 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 18, 2005



EXPORTADORA BANANERA NOBOA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	3,967,106
Cuentas por cobrar	4	71,982,528
Inventarios	5	5,470,563
Gastos anticipados		<u>148,411</u>
Total activos corrientes		<u>81,568,608</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>11,017,792</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>988,457</u>
TOTAL		<u>93,574,857</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros bancarios		410,225
Cuentas por pagar	8	61,008,161
Gastos acumulados	9	<u>752,129</u>
Total pasivos corrientes		<u>62,170,515</u>
PRESTAMO A LARGO PLAZO	10	<u>17,219,018</u>
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	11	<u>166,534</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>4,166,504</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>14,018,790</u>
TOTAL		<u>93,574,857</u>
Cuentas de orden		10,152

Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA BANANERA NOBOA S. A.

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

	NOTAS	(DOLARES)
VENTAS NETAS	17	<u>220,460,530</u>
COSTOS Y GASTOS:	17	
Costo de venta		233,431,906
Administración y ventas		12,804,979
Bonificaciones ganadas		(8,597,086)
Diferencia en precio empaque		(16,722,997)
Intereses, neto		(92,916)
Depreciación		356,825
Otros, neto		<u>(1,889,181)</u>
Total costos y gastos		<u>219,291,530</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,169,000</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		200,909
IMPUESTO A LA RENTA		<u>208,679</u>
UTILIDAD NETA		<u>759,412</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 2004**

	Capital Social (Acciones \$0,04)		Reservas			Utilidades retenidas
	Cantidad	Valor	legal	facultativa	de capital	
Enero 01, 2004	400,000	16,000	98,797	160,391	9,577,098	3,407,092
Utilidad, neta						759,412
Diciembre 31, 2004	<u>400,000</u>	<u>16,000</u>	<u>98,797</u>	<u>160,391</u>	<u>9,577,098</u>	<u>4,166,504</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 2004**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO	
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad, neta	759,412
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto	
Proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	494,004
Provisión de jubilación patronal y desahucio	5,305
Ajuste en propiedades	(13,486)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(3,153,528)
Otras cuentas por cobrar	(1,276,275)
Inventarios	1,794,823
Gastos anticipados	(30,904)
Impuestos anticipados	(845,319)
Otros activos corrientes	(373,149)
Cuentas por pagar	3,941,518
Otras cuentas por pagar	1,865,490
Gastos acumulados	<u>182,490</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>3,350,381</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	(415,134)
Baja en propiedades	<u>2,658</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(412,476)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pagos de jubilación patronal y desahucio	<u>(711,242)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(711,242)</u>
Aumento neto durante el año	2,226,663
Efectivo al principio del año	<u>1,740,443</u>
Efectivo al final del año	<u>3,967,106</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 2004**

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 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.- Están registrados al costo de adquisición el cual esta 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 2004, 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.

Participación de trabajadores - De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del impuesto a la renta.

Impuesto a la renta - De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2004 fue del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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 2004, caja y bancos están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Caja	278,152
Bancos	<u>3,688,954</u>
Total	<u>3,967,106</u>

Caja incluye valores en efectivo por concepto de cobros en el giro normal del negocio y bancos, corresponde principalmente a transferencias de fondos en tramite por \$3,3 millones, por abonos a las facturas por las exportaciones de banano, efectuada en los últimos días de diciembre del 2004 y regularizada en la primer semana de enero del 2005. Los demás valores por \$410 mil, son 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 2004, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Comerciales	16,729,480
Partes relacionadas, nota 17	45,402,261
Productores	5,756,736
Impuestos	1,963,648
Reclamos por cobrar	292,839
Accionistas	202,404
Anticipos a proveedores	182,381
Empleados	116,303
Otras	1,414,277
Provisión de cuentas incobrables	<u>(77,801)</u>
Total	<u>71,982,528</u>

Partes relacionadas, son transacciones generadas en el giro normal del negocio y no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

La cuenta por cobrar a productores incluye \$4,848,115, 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 12 % y 13% 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. También incluye \$343,087, por materiales entregados, servicios de fumigación, transporte, venta de fertilizantes y anticipos. Adicionalmente la Compañía compra la cartera de Lan Ecuador y Fertagric.

Impuestos incluye principalmente \$1,875,527, por IVA crédito tributario, y \$75,058, 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 2004, la cuenta inventarios está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Productos terminados	2,963,760
Productos en proceso	830
Materias primas	51,464
En poder de terceros	2,345,207
Importaciones en tránsito	3,542
Inventarios en tránsito	<u>105,760</u>
Total	<u>5,470,563</u>

Estos inventarios se encuentran 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 esta constituida como sigue:

	(DOLARES)
Terrenos	7,017,387
Edificios	3,136,169
Instalaciones y adecuaciones	1,654,726
Maquinarias y equipos	1,474,017
Muebles y equipos de oficina	1,146,870
Equipo aéreo	1,556,652
Vehículos	561,804
Equipos de computación	964,919
Equipos de telecomunicación	187,041
Construcciones en proceso	<u>1,097</u>
Sub-total	17,700,682
Depreciación acumulada	<u>(6,682,890)</u>
Saldo, neto	<u>11,017,792</u>

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

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	11,085,625
Adquisiciones	415,134
Ajuste	13,705
Bajas - retiros	(2,668)
Gastos de depreciación	<u>(494,004)</u>
Saldo neto al final del año	<u>11,017,792</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2004, incluye principalmente \$912,331, 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 170 cupones libres por \$3,540, 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 2004, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 17	53,735,922
Productores, varios	2,340,230
Proveedores	1,443,379
Liquidaciones de frutas por pagar	2,554,290
Retenciones e impuestos por pagar	652,496
Otras	<u>281,844</u>
Total	<u>61,008,161</u>

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

La cuenta productores varios incluye principalmente \$1,369,474, correspondiente a provisiones de frutas y bonos de empaque a proveedores de mangos y limones, y \$668,490, correspondiente a materiales y valores en garantía de los productores.

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

Retenciones e impuestos por pagar, incluye principalmente \$208,679, por concepto de provisión del Impuesto a la renta de la Compañía, \$157,970, por Impuesto al Valor Agregado, \$37,336 por retenciones de IVA, y \$109,058, por retenciones en la fuente.

9. GASTOS ACUMULADOS

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

	Saldo al			Saldo al
	Inicio	Provisión	Pago	Final
	(Dólares completos)			
Décimo tercero	14,300	124,465	(126,212)	12,553
Décimo cuarto	14,700	31,056	(32,363)	13,393
Décimo quinto	263			263
Vacaciones	79,547	85,842	(83,486)	81,903
Fondo de reservas	54,438	108,687	(109,691)	53,434
Aporte patronal	11,448		(11,448)	
15% participación de utilidades	229,844	200,908	(219,883)	210,869
Bonificación administrativa	<u>191,890</u>	<u>246,073</u>	<u>(58,249)</u>	<u>379,714</u>
Total	<u>596,430</u>	<u>797,031</u>	<u>(641,332)</u>	<u>752,129</u>

16. 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 2001 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.

17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	(DOLARES)
Activo:	
Cuentas por cobrar	45,402,261
Pasivos:	
Cuentas por pagar	53,735,922
Préstamos a largo plazo	17,219,018
Ingresos:	
Ventas de banano	212,405,548
Venta de fruta diversa	6,226,588
Ventas de materiales	1,099,696
Diferencia en precio empaque	16,722,997
Bonificación por mercado	7,768,547
Bonificación diferencias de precios	828,539
Alquiler	216,653
Transporte de cajas	24,014
Costos y gastos:	
Costo de ventas	70,735,949
Intereses	2,275,780
Comisiones	55,052
Transferencia de costos y gastos	537,490

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:

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

19. IMPUESTO A LA RENTA

A continuación indicamos una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable indicada en la declaración del impuesto a la renta a diciembre 31 del 2004:

	(DOLARES)
Utilidad según estados financieros, neta de participación de Trabajadores	969,090
(+) Gastos no deducibles	<u>170,391</u>
Utilidad gravable	<u>1,139,481</u>
DISTRIBUCION:	
Base para reinversión del 15% \$759,411	113,912
Base saldo de la utilidad gravable 25% \$379,070	<u>94,767</u>
Total impuesto a la renta	<u>208,679</u>

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