

BANANA IMPERIAL S.A.

"BANIM S.A."

INFORME AUDITADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C .LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de BANIM BANANA IMPERIAL S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de **BANIM BANANA IMPERIAL S.A.**, al 31 de Diciembre de 1998, y los correspondientes estados financieros, *evolución del patrimonio* y del flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptados. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contengan errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **BANIM BANANA IMPERIAL S.A.**, al 31 de Diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C.LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

4. Según se indica en las notas a los estados financieros la Compañía ha reexpresado las partidas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre de 1998 y el efecto de éste ajuste es de S/. 1.466'536.280, respectivamente de acuerdo con el Reglamento de Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.



**Ing. Mario Martinez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**

**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías. No. 110**

**Machala, Ecuador
Abril 28, 1999**

BANIM BANANA IMPERIAL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en Sucres)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	746'331.647
Inversiones	B	1.291'732.826
Cuentas por Cobrar	C	335'572.569
Inventarios	E	109'427.349
Pagos Anticipados	G	103'074.818
Otros Activos	I	134'313.960
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		2.720'453.169
ACTIVO FIJO	K	5.864'415.311
TOTAL DEL ACTIVO		8.584.868.480

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por Pagar	CC	374'385.442
Impuestos por Pagar	DD	66'914.238
Gastos Acumulados por Pagar	FF	264'937.273
Otros Pasivos	HH	114'623.404
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		820'860.357
CUENTAS Y OBLIGACIONES A L/P	JJ	2.253'729.662
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social		25'000.000
Futuro Aumento de Capital		131'498.160
Reserva Legal		20'857.347
Reserva Facultativa		187'717.929
Reserva por Revalorización del Patrimonio		4.908'171.222
Utilidad del Ejercicio		237'033.604
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		5.510'278.461
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		8.584'868.480

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BANIM BANANA IMPERIAL S.A.
ESTADO DE RESULTADO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en Sucres)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas	10.518'203.727
Otros	1.226'574.303

	11.744'778.030

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos Administrativos	616'868.049
Gastos de Operación	10.775'153.288

	11.392'021.337

**UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA.**

352'756.693

15% PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

(52'913.504)

25% IMPUESTO A LA RENTA

299'843.189
(62'809.585)

UTILIDAD NETA

237'033.604
=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BANIM BANANA IMPERIAL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en Sucres)

FLUJOS DE CAJA DE OPERACIONES:

Efectivo recibido de clientes	10.466'872.564
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(10.811'286.721)
Ingresos adicionales	795'019.455
Impuesto a la renta pagada	(33'865.127)
Intereses y Comisiones Ganadas	117'314.534

EFFECTIVO NETO PROVISTO PARA OPERACIONES **534'054.705**

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Compra de propiedades, maquinarias y equipos	(597'226.642)
--	----------------

EFFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE INVERSION.

(597'226.642)

DIMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

(63'171.937)

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL INICIO DEL AÑO.

809'503.584

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO.

746'331.647

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1968
(Expresado en Suces)

	CAPITAL (ACC. DE S/. 1000)	FUTURO AJUMENTO DE CAPITAL	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA P/REVALORIZ. D.PATRIMONIO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo Enero 1, 1968	25.000.000	131.498.160	2.380.985.826	618.197.387	7311.498	85.903.470	135.480.510	3.384.236.826
Mas (Menos) transacciones durante el año.					13.548.061		(13.548.061)	0
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio anterior a la Reserva Legal.						121.914.469	(121.914.469)	0
Transferencia de la Utilidad año 97 a Reserva Facultativa.								0
Efecto de la Reexpresión Monetaria a cuentas del Patrimonio.				442.471.951				442.471.951
Efecto de las cuentas no monetarias del Balance General.			1.466.536.280					1.466.536.280
Transferencia de la Reexpresión Monetaria a Resv. Rev.Patrimón.			(3.847.501.905)	3.847.501.905				0
UTILIDAD NETA-68							237.933.604	237.933.604
Saldo a Diciembre 31 de 1968	25.000.000	131.498.160	0	4.908.171.222	20.657.547	187.717.929	237.933.604	5.510.278.461

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BANIM BANANA IMPERIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en Sucres)

**IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA
COMPAÑIA**

BANIM BANANA IMPERIAL S.A., (La Compañía), fue constituida el 2 de Abril de 1991, en la ciudad de Machala, capital de la Provincia de El Oro y fue aprobado por la Superintendencia de Compañías según la Resolución Dictada No. 91'6'6'1'0041, e inscrita en el Registro Mercantil con el No. 210., anotado bajo el repertorio bajo el No. 384, la Compañía se encuentra domiciliada actualmente en Machala, Capital de la Provincia de El Oro. El objeto principal es la siembra, producción exportación de banano, cacao, frutas tropicales, y la compra a terceros de banano, estando además facultada para realizar toda clase de contratos relacionados con sus fines incluso la exportación de banano para el cumplimiento de su objetivo.

**PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE
CONTABILIDAD APLICADOS.**

La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico modificado parcialmente en lo referente a la elaboración del balance general el cual fue preparado de acuerdo al Sistema de Corrección Monetaria y Equipos de acuerdo con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías, los que difieren de los principios de contabilidad de general aceptación en que no contemplan en forma integral los efectos ocasionados por las variaciones del poder adquisitivo de la moneda nacional, éstos cambios en el poder adquisitivo del sucre, distorsionan el significado y la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en los resultados del año.

SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA, de acuerdo a lo dispuesto en el Registro Oficial No. 843 del 31 de Diciembre de 1991 mediante Decreto Ejecutivo No. 2959 y el Registro Oficial No. 884 del 27 de Febrero de 1992 mediante Resolución No. 92-1-5-30001 y el Decreto 1454 del Registro Oficial - 349 del 9 de Febrero de 1994 de la Superintendencia de Compañías se han reexpresado las partidas no monetarias del balance general mediante la aplicación de la variación porcentual del Índice Nacional de Precios del Consumidor correspondiente a Noviembre de 1997 y a Noviembre de 1998 que es el 45 % el cual fue elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y publicado mediante Registro Oficial No. 115 del 25 de Enero de 1999 y su efecto se contabilizará en la cuenta Reexpresión Monetaria.

De acuerdo a la legislación vigente la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria al 31 de Diciembre de 1998 se transferirá a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio una vez que se compensen las pérdidas de ejercicios anteriores.

PLANTACIONES DE BANANO, se muestran al costo que incluye los desembolsos relacionados con el cultivo, tales como preparación del terreno, arrendamiento de maquinaria, servicios de provisión son cargadas a los resultados del año. Los gastos incurridos en nuevos cultivos con capitalizados como mayor valor a las nuevas plantaciones se deprecian a partir de la fecha en que comienza la producción en el período de vida útil estimada en 10 años.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, están contabilizados al costo revalorizado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ellas, las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las ventas al retirarse propiedades y equipos, las ganancias y pérdida por retiros se cargan al Estado de Resultados.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultados y ha sido calculada sobre los costos originales más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta, tomando como base útil estimada de los activos.

Los años de vida útil estimada de los activos son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Muebles y Enseres y Equipos de oficina	10	10
Vehículos	20	5
Otros Activos	10	10

A. EFECTIVO

Caja		70'006.720
Bancos	(*)	676'324.927

		746'331.647
		=====

(*) Este valor corresponde al total de las confirmaciones recibidas hasta la fecha de la elaboración de nuestro Informe.

B. INVERSIONES

Banco del Progreso		1.291'732.826

		1.291'732.826
		=====

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Clientes	(1)	162'039.829
Préstamos y Anticipos Empleados	(2)	79'478.705
Deudores Varios		94'054.035

		335'572.569
		=====

(1) Corresponde al total de las ventas efectuadas a su cliente durante el año.

(2) Pertenecen a préstamos realizados a los empleados de la Compañía.

G. PAGOS ANTICIPADOS

Seguros	18'190.152
Renta Compañía	84'884.665

	103'074.817
	=====

I. OTROS ACTIVOS

Importaciones en Tránsito	93'913.960
Cuentas y valores por liquidar	40'400.000

	134'313.960
	=====

E. INVENTARIOS

Materiales	103'764.197
Herramientas	2'885.400
Varios	2'777.752

	109'427.349
	=====

K. ACTIVO FIJO

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/98	PARA DAR D/ BAJA BIENES	COMPRAS	TRANSFER.	CORRECCION MONETARIA	TOTAL '98
<u>C.O.S.I.Q</u>						
Terreno	272'836.077	0	0	0	122'776.235	395'612.312
Edificio, Vivienda y Galpones	300'394.154	0	0	0	135'177.368	435'571.522
Instalaciones	511'035.328	0	4'950.000	0	231'822.147	747'807.475
Plantaciones Agricolas	488'258.090	0	0	0	220'166.140	708'424.230
Maquinarias y Equipos	961'039.344	(73'221.808)	24'559.742	0	402'542.832	1.314'920.110
Equipo de Riego e Instalación	3.766.249.650	0	165'816.800	0	1.732'121.123	5.664'187.573
Puentes y Alcantarillas	219'039.243	0	0	0	0	218'039.243
Empacadora e instalación	440'693.399	0	0	0	198'312.030	638'005.429
Caminos y Guardarrayas	47'411.209	0	0	0	0	47'411.209
Muebles y Enseres	47'540.657	2'547.437	1'800.000	0	20'921.950	67'715.170
Vehiculos	629'030.220	372'856.532	370'030.000	0	190'590.910	816'794.598
Otros Activos Fijos	198'043.106	18'518.744	30'070.100	(65'653.707)	58'323.701	204'284.456
T O T A L	7.882'670.477	466'144.621	697'226.642	(65'653.707)	3.312'764.436	11.261'763.327

DEPRECIACION

Edificio, Vivienda y Galpones	45'095.489	0	15'019.707	0	27'051.838	87'167.034
Instalaciones	174'882.963	0	51'516.033	0	101'848.620	328'247.636
Plantaciones Agricolas	194'008.645	0	48'925.809	0	109'320.955	352'256.409
Maquinarias y Equipos	471'176.687	(40'465.321)	90'717.817	0	234'368.416	755'796.599
Equipo de Riego e Instalación	1.428'417.165	0	769'074.120	0	985'140.203	3.182'631.488
Puentes y Alcantarillas	53'883.035	0	21'903.925	0	0	75'786.960
Empacadora e Instalación	83'266.562	0	22'328.606	0	47'517.826	153'112.994
Caminos y Guardarrayas	16'871.228	0	4'741.121	0	0	21'612.349
Muebles y Enseres	18'450.871	1'567.831	4'847.078	0	9'767.303	31'497.421
Vehiculos	527'181.046	365'468.740	84'707.057	0	102'695.442	349'114.805
Otros Activos Fijos	70'762.473	4'477.383	12'960.820	(37'599.279)	18'464.690	60'111.321
T O T A L	3.083'998.184	411'979.276	1.126'742.092	37'694.279	1.636'176.293	6.397'338.016
TOTAL DEL ACTIVO FIJO	4.798'671.293	(63'166.246)	(629'616.460)	(28'064.428)	1.676'679.143	6.864'416.311

Las siguientes son las bases de corrección que aplica la Compañía sobre los bienes poseídos al 31 de Diciembre de 1998 de conformidad con la legislación vigente al respecto.

1. Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior se reexpresaron tomando como base el costo reexpresado más la revalorización de los años anteriores lo cual se le aplica el índice de inflación y el de devaluación correspondiente para el ejercicio 1998.
2. Las adquisiciones efectuadas en el año se ajustaron al índice inflacionario que impone el INEC para el año 1998 que es el 45%.
3. En los valores antes mencionados se encuentran ya incluida la Corrección Monetaria al 31 de Diciembre de 1998 según como lo estipula la Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron en términos generales la corrección monetaria de las propiedades y equipos.

CC. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	206'169.192
Aporte Individual	17'441.651
Participaciones Legales	61'833.001
Varios	88'941.598

	374'385.442
	=====

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Renta Compañía	62'809.585
Retención en la Fuente	3'993.969
Renta Empleados	110.684

	66'914.238
	=====

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Nómina	11'910.000
Décimo Tercer Sueldo	14'857.354
Décimo Cuarto Sueldo	2'000.000
Décimo Quinto Sueldo	1'375.000
Vacaciones	29'995.902
Retiro y Jubilaciones	65'340.000
Bonificación Indemnizaciones	139'459.017

	<u>264'937.273</u>

HH. OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO

Anticipo de embarque	101'569.551
Intereses y Comisiones	13'053.853

	<u>114'623.404</u>

JJ. PASIVO A LARGO PLAZO

Accionistas	(1)	519'167.088
Compañías Relacionadas		1.734'562.574

		<u>2.253'729.662</u>

(1) Son préstamos que los accionistas realizaron a la Compañía sin ningún tipo de interés.

REEXPRESION MONETARIA

En éste rubro se debe registrar en el crédito el ajuste de los activos no monetarios y en el débito el ajuste de los pasivos no monetarios y del Patrimonio. El saldo de la cuenta no afecta a resultados, éste será

compensado con la reserva por revalorización del Patrimonio y la Utilidad del presente ejercicio si el saldo es deudor, generando un crédito tributario del 20%, si el saldo es acreedor compensa con pérdidas acumuladas y del presente ejercicio. Puede ser capitalizada y en caso de liquidación de la Compañía, devolución a socios o accionistas, generando una tarifa de impuesto del 20%.

Saldo a Enero 1 de 1998	2.380'965.625
Efecto de la Reexpresión Monetaria del Balance General.	1.466'536.280
Transferencia de la Reexpresión Monetaria a Reserva por Revalorización del Patrimonio.	(3.847'501.905)

Saldo a Diciembre 31, 1998	— 0 —
	=====

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

En ésta cuenta se debe registrar el efecto de la Reexpresión de las partidas no monetarias del Patrimonio, excepto de las utilidades y pérdidas acumuladas. El saldo de ésta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizada en caso de liquidación, devolución a socios o accionistas, se puede compensar con pérdidas acumuladas y la reexpresión monetaria si el saldo es deudor.

Saldo a Enero 1, de 1998	618'197.367
Efecto de la Reexpresión Monetaria Cuenta Patrimonio.	442'471.951
Absorción de la Reexpresión Monetaria	3'847'501.905

Saldo a Diciembre 31, 1998	4.908'171.222
	=====

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la Legislación vigente de la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuída a los accionistas, excepto el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras a para aumento de capital.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME TRIBUTARIO DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Socios
de BANIM BANANA IMPERIAL S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de **BANIM BANANA IMPERIAL S.A.**, por el año terminado al 31 de Diciembre de 1998 y emitimos nuestro informe el 28 de Abril de 1999.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el objeto de formarnos una opinión sobre los estados financieros en su conjunto. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo e incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros.
3. El cumplimiento de la Compañía de las disposiciones descritas en los literales a. b. c y d, así como los criterios de aplicación, de éstas disposiciones son responsabilidad de la Administración de la Compañía y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.
4. Como parte de la obtención el grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contiene errores de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos en relación a:

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

a) Que los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus Reglamentos.

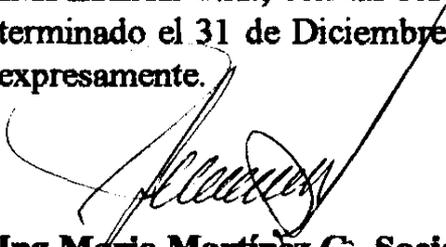
b) Que la información contable en las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente han sido tomados fielmente de los registros contables.

c) Que se ha pagado el impuesto a la renta que figuran como saldo a cargo de la Compañía, sus declaraciones tributarias.

d) Que se han presentado las declaraciones de retención en la fuente y se han practicado y pagado las retenciones a que está obligada la Compañía en calidad de agente de retención de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos.

5. La Compañía por naturaleza de sus actividades no presenta declaraciones por valor agregado ni del impuesto a los consumos especiales.

6. Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentación examinadas, que en nuestra opinión se consideren incumplimientos por parte de **BANIM BANANA IMPERIAL S.A.**, con las referidas disposiciones tributarias, por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998 que justifiquen ser mencionados expresamente.


**Ing Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**

**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías. No. 110**

**Machala, Ecuador
Abril 28, 1999**

BANIM S. A.
ASIENTOS DE AJUSTES

— 1 —

REEXPRESION MONETARIA **11'958.591**

Inventarios

Material de Finca

INVENTARIOS

11'958.591

Material de Finca

Garruchas

**Para reversar la diferencia sobrestimada
por error en el cálculo de la Corrección
Monetaria.**