

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
FINLATINA S.A.

He examinado el Balance General de la Compañía FINLATINA S.A., al 31 de Diciembre del 2003 el Estado de Resultados, del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluyó aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de FINLATINA S.A., al 31 de Diciembre del 2003 el resultado de sus operaciones y los cambios en su Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C. P. A. Carlos A. Hidalgo Reto
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104

Guayaquil, Junio 4 del 2004

1.2

FINLATINA SA

41786

0990714010 001

Guayaquil.

Rm. 0,5 via a Sanubranon (Diaz y con

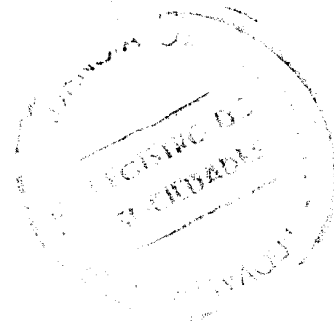
principal Bata, Rotary Club.

Belizian 831646

Fax 831223

Compan, renta, administraci, arrendamientos, subarrendamientos, gerencia, administraci de bienes inmuebles, etc.

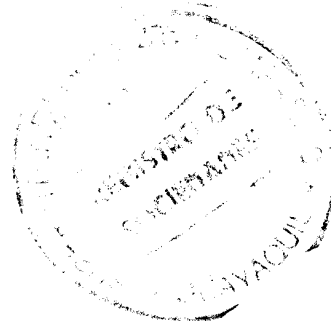
Pablo J. Noboa Benavente (Gerente General)



1 JUN 2004

FINLATINA S. A. 7.1
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	2003	2002
ACTIVO			
Corriente			
Cuentas por Cobrar	2	2.105.353	
Inventarios	3	16.961	
Total Activo Corriente		<u>2.122.314</u>	
Propiedad y Equipos Neto	4	2.390.820	
Otros Activos	5	144.633	
Total Activo		<u><u>4.657.767</u></u>	



- 8 JUN. 2004 -

FINLATINA S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EXPRESADO EN DOLARES

Notas

PASIVO Y PATRIMONIO

Corriente

Obligaciones por Pagar	6	3.410.546
Cuentas por Pagar	7	1.058.921
Beneficios Sociales por Pagar	8	8.475
Total Pasivo Corriente		<u>4.477.942</u>

Patrimonio de Los Accionistas

Capital Social	9	180.000
Reserva Legal	10	7
Reserva de Capital		595.923
Pérdidas Acumuladas		-684.206
Utilidad del Ejercicio		88.101

Total Patrimonio de los Accionistas

179.825

Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas

4.657.767

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

8 JUN. 2004

2.2

FINLATINA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EXPRESADO EN DOLARES

INGRESOS

Ventas	1.839.477
--------	-----------

EGRESOS

Costo de Ventas	-1.504.840
-----------------	------------

Margen Bruto	<u>334.637</u>
--------------	----------------

GASTOS

Administración y Ventas	-182.762
-------------------------	----------

Otros Ingresos (Egresos)	-63.774
--------------------------	---------

Total Egresos	<u>-246.536</u>
---------------	-----------------

Utilidad del Ejercicio	<u><u>88.101</u></u>
------------------------	----------------------

FINLATINA S. A. 2.3
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
EXPRESADO EN DOLARES

Capital Social	
Saldo al Inicio y Final del Año	180.000 =====
Reserva Legal	
Saldo al Inicio y Final del Año	7 =====
Reserva de Capital	
Saldo al Inicio y Final del Año	595.923 =====
Resultados Acumulados	
Años Anteriores	-684.206
Utilidad del Ejercicio	88.101
Total	-596.105 =====
Total Patrimonio de los Accionistas	179.825 =====

FINLATINA S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO 2.H
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad del Ejercicio	88.101
Ajuste para Conciliar la Utilidad	
Depreciaciones y Amortizaciones	6.874
(Aumento) Disminución en:	
Documentos y Cuentas por Cobrar	-23.303
Inventarios	2.242
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	52.911
Gastos Acumulados por Pagar	2.518
Total de Ajustes	41.242
Efectivo Neto Previsto para Operación	129.343
Flujos de Efectivo	
Disminución Pérdidas Acumuladas	63.779
Disminución Obligaciones Bancarias	-198.782
Incremento Activo Fijo	-8.385
Disminución Neta en Efectivo	-14.045
Efectivo al Inicio del Año	14.045
Efectivo al Final del Año	0

FILANTINA S. A.
3. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

FILANTINA S. A., es una empresa cuyas operaciones consisten en la producción, venta de banano, para su comercialización en el mercado local. Sus principales políticas contables se resumen a continuación.

a) Base de Presentación

Los Estados Financieros adjuntos hasta el 31 de Diciembre del 2003 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías. 3.a

b) Propiedad, Cultivos y Equipos

La Propiedad, Cultivos y Equipos se hallan registradas de acuerdo a la NEC 17 Las renovaciones y mejoras se capitalizan; mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran al activo ni alargan su vida útil restante, se cargan como gastos a medida que se efectúan. 3.a

c) Depreciaciones

Edificios	5%
Maquinarias y Equipos, Muebles y Enseres, Plantaciones e Instalaciones	10%

d) Otros Activos

Los Cargos Diferidos se amortizan al 10%. 3.a

(Expresado en Dólares)

2. CUENTAS POR COBRAR

Incadasa	1.956.018
Clientes	48.468
Impuestos	51.280
Otros	49.587
Total	2.105.353

3. INVENTARIOS

Suministros y Materiales	16.961

Los Inventarios son propiedad de la Compañía y no se encuentran pignorados.

4. PROPIEDAD, CULTIVO Y EQUIPOS

	Saldo al 31/12/2002	Incremento	Saldo al 31/12/2003
Muebles y Enseres	1.057.580	0	1.057.580
Vehículos	2.000	0	2.000
Terrenos	268.797	0	268.797
Edificio e Instalaciones	1.673.590	8.380	1.681.970
Equipos Computación	21.944	0	21.944
Plantaciones	844.049	0	844.049
Suman	3.867.960	8.380	3.876.340
Depreciación Acumulada	-1.478.646	-6.874	-1.485.520
Total	2.389.314	1.506	2.390.820

(Expresado en Dólares)

5. OTROS ACTIVOS

Gastos Preoperativos	735.963
(-) Amortización Acumulada	-591.330
Total	144.633
	=====

6. OBLIGACIONES POR PAGAR

CORTO PLAZO

Banco Unión	
Refinanciamiento con la AGD	1.407.854
Banco del Pacífico	
Con vencimientos hasta 26/04/2013 Interés 11%	2.002.692
Total	3.410.546
	=====

Garantías por estas obligaciones consistentes en los Equipos y la Hacienda San Antonio.

7. CUENTAS POR PAGAR

Intereses	734.790
Proveedores	18.833
IESS, Impuestos y Otros	29.457
Contratistas	35.963
Otros	239.878
Total	1.058.921
	=====

8. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	2.202
Décimo cuarto Sueldo	1.917
Fondo Reserva Empleados	4.029
Vacaciones	327
Total	8.475
	=====

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2003, el Capital Social consiste de 4.500.000 acciones ordinarias.

10. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador, exige que las Compañías Anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades del ejercicio, hasta igualar por lo menos el 50% del Capital Social. Dicha Reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de la liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de Diciembre del 2003 esta pendiente de apropiar US\$ 8.810.00, correspondiente a las utilidades de ese ejercicio.

11. 15% PARTICIPACION TRABAJADORES

De acuerdo a las regulaciones existentes en la Leyes Laborales de la República del Ecuador, la compañía debe pagar a sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

12. IMPUESTO A LA RENTA

Las autoridades fiscales han revisado las declaraciones del impuesto a la renta que ha presentado la compañía hasta el año terminado el 31 de Diciembre de 1996.

13. ACCIONISTAS

La Compañía no ha recibido ni entregado préstamos a Accionistas.

14. RELACIONADAS

Movimiento neto revelado en las Notas 2 y 7. ✕

✕ 15. CUENTAS A COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL ✕

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

16. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

17. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

18. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

No han ocurrido acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

19. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La Compañía tiene un buen control interno.