



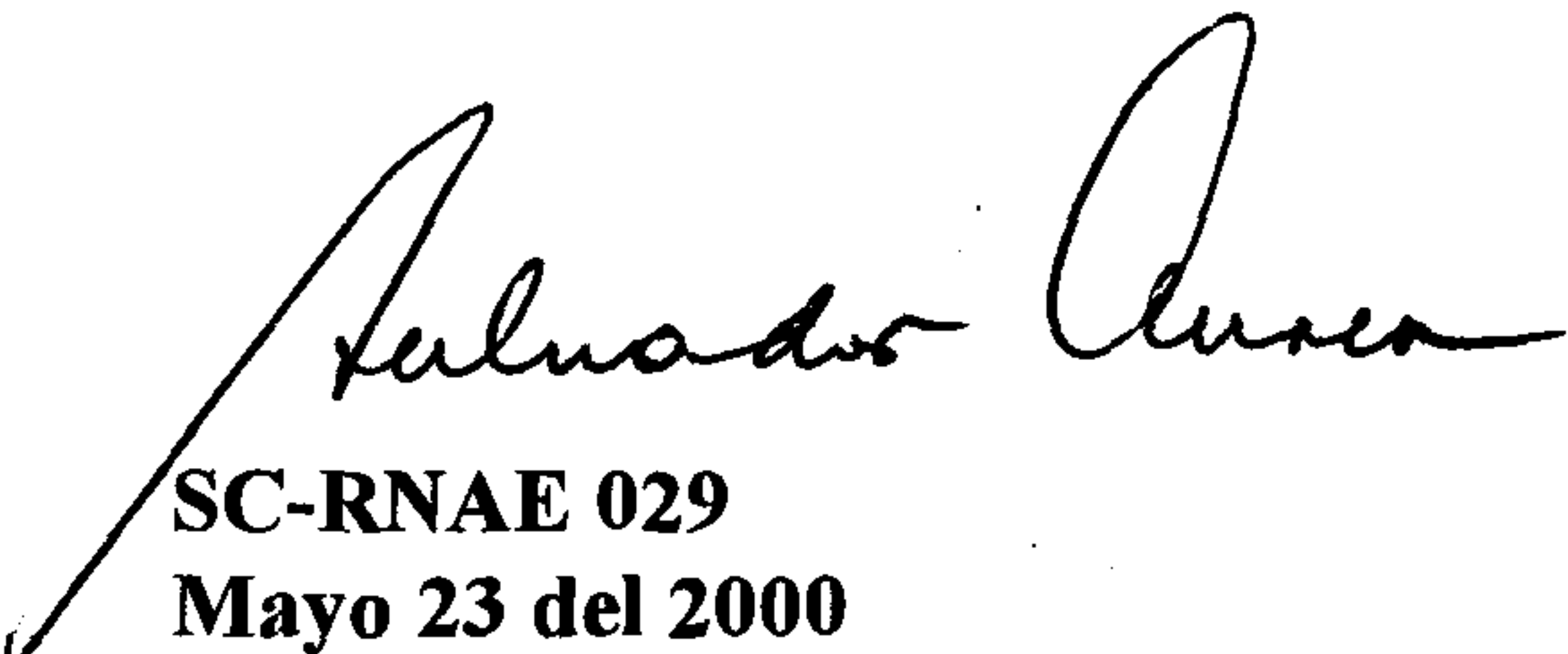
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y la Junta Directiva de
Compañía Agrícola Bananera del Ecuador S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Agrícola Bananera del Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Agrícola Bananera del Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 1999, el resultado de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


SC-RNAE 029

Mayo 23 del 2000

COMPAÑÍA AGRÍCOLA BANANERA DEL ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja		55,550
Documentos y cuentas por cobrar	2	33,664,721
Inventarios	3	<u>332,284</u>
Total activos corrientes		<u>34,052,555</u>
PROPIEDADES, NETO	4	<u>9,725,719</u>
OTROS ACTIVOS	5	<u>329,319</u>
TOTAL		<u>44,107,593</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	6	6,726,936
Gastos acumulados	7	<u>156,449</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,883,385</u>
OBLIGACIONES BANCARIAS	8	<u>32,308,560</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	9	<u>236,547</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	10	1,100,000
Reserva legal	11	22,717
Reserva facultativa		78,957
Reserva por revalorización del patrimonio		<u>3,477,427</u>
Patrimonio de los accionistas, neto		<u>4,679,101</u>
TOTAL		<u>44,107,593</u>
Cuentas de orden	13	<u>546,574</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA BANANERA DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	(sucres en miles)
VENTAS NETAS	<u>13,403,637</u>
COSTO Y GASTOS :	
Costo de ventas	10,950,382
Administración y ventas	2,565,003
Intereses, neto	366,846
Diferencia en cambio, neto	3,377,347
Bonificaciones (ver nota 1)	(923,069)
Otros, neto	<u>21,482</u>
Total	<u>16,357,991</u>
PERDIDA NETA	<u>2,954,354</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA BANANERA DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	Capital social	Reservas				Reexp. Monetaria	Resultado acumulado
	(acciones de S/.1,000)				por revaloriz.		
	Cantidad	Valor	legal	facultativa	del patrimon.		
							(sucres en miles)
Enero 1, 1999	1,100,000	1,100,000	22,717	78,957	4,136,961	-	(994,068)
Pérdida neta							(2,954,354)
Reexpresión					2,829,477	1,077,041	(537,476)
Ajustes año anterior							(80,154)
Transferencia					(3,489,011)	(1,077,041)	4,566,052
Dic. 31, 1999	1,100,000	1,100,000	22,717	78,957	3,477,427	-	-

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA BANANERA DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(sucres en miles)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida neta	(2,954,354)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	903,526
Aumento en obligaciones patronales	65,087
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(21,574,244)
Aumento en inventarios	(100,381)
Disminución en prepagados	80,761
Aumento en cuentas por pagar	2,777,317
Disminución en retenciones e impuestos	(8,982)
Disminución en gastos acumulados	<u>(1,079,880)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (21,891,150)

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Pago por compra de propiedades	(25,190)
Disminución en otros activos	<u>21,300</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (3,890)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en documento por pagar a banco	<u>21,546,742</u>
--	-------------------

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento 21,546,742

Disminución neta en caja y equivalentes de caja (348,298)

Caja y equivalentes de caja al principio del año 403,848

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO 55,550

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA AGRÍCOLA BANANERA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

1. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía fue constituida en Ecuador en 1969, y su actividad principal es la siembra, cultivo y venta de banano para su comercialización en el mercado local e internacional.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre (nota 17), excepto por el balance general, que fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades y costo de ventas por los inventarios reexpresados consumidos, que se calcula en base al valor revalorizado de tales activos.

Corrección Monetaria - El balance general al 31 de diciembre de 1999, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias, como sigue:

Inventarios y Activos Fijos: Se ajustan en base a la variación del índice de precios al consumidor.

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del US dólar vigente a la fecha de cierre de los estados financieros.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta el 31 de diciembre de 1999, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. El ajuste del saldo inicial de utilidades retenidas fue registrado en la misma cuenta utilidades retenidas.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a activos y pasivos no monetarios y del patrimonio, excepto el ajuste de los activos y pasivos en moneda extranjera que es registrado en los resultados de las operaciones. El saldo de esta cuenta no esta sujeto a reexpresión. El saldo deudor puede ser compensado con las utilidades retenidas y con la reserva por revalorización del patrimonio. Si el saldo es acreedor puede ser capitalizado con el 20% de impuesto a la renta previamente deducida las pérdidas acumuladas, también puede ser utilizado para enjugar a nivel de cuentas patrimoniales las pérdidas acumuladas y las del ejercicio, así

mismo el saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio puede utilizarse para compensar pérdidas acumuladas y del ejercicio. La compañía al cierre de sus estados financieros absorbió el déficit acumulado con las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Inventarios - Al costo ajustado, como sigue:

- Los materiales, repuestos y suministros están registrados al costo promedio de adquisición.

Propiedades - Están registrados al costo reexpresado. El costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, instalaciones, y muebles y enseres, 5 para vehículos, y 30 para cultivos, los semovientes están registrados al costo de adquisición. Las adiciones y 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. Cuando se vende un activo fijo, cualquier pérdida o ganancia es reconocida en los resultados del año.

Moneda Extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999 están registrados al tipo de cambio del mercado libre de S/. 21,000 por US\$ 1.00.

Las diferencias de cambio originadas por cancelación ó ajustes de activos y pasivos denominados en moneda extranjera son registrados directamente a los resultados.

Participación de Trabajadores - La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto.

Impuesto a la Renta - La provisión para el pago del impuesto a la renta se registra a la tasa actual del 15% sobre la utilidad tributable, la cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultados adjunto debido principalmente a rentas exentas.

De acuerdo con el estatuto de retención en la fuente, según lo dispone la Ley de Régimen Tributario Interno, casi todo el tributo se paga anticipadamente.

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. Anualmente se registra esta provisión en base a estudios actuariales efectuado por peritos actuarios independientes.

Bonificación por Desahucio - La Compañía provisiona un monto anual para cubrir el pago de esta bonificación en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. Esta provisión se registra en base a estudios actuariales efectuados por peritos independientes.

Transacciones con Partes Relacionadas - Estas transacciones 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.

A continuación se detallan las más importantes transacciones :

- Ventas de banano
- Bonificaciones
- Adquisición de productos químicos
- Servicio de empaque de fruta
- Adquisición y entrega de materiales de empaque

Bonificaciones - representan ingresos por diferencias en precio por caja de banano despachada a una compañía relacionada y que dependiendo del mercado de consumo el valor por caja puede aumentar.

Equivalentes de Caja - Las inversiones se efectúan a corto plazo, los cuales no exceden a un período de un año. Consecuentemente estas inversiones son consideradas como equivalentes de caja para propósitos del Estado de Flujos de Caja.

2. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas y documentos por cobrar están constituidas como sigue:

(sucres en miles)

Clientes	1,312,948
Compañías relacionadas	32,189,214
Empleados	108,782
Anticipos a contratistas	48,315
Otros	<u>54,134</u>
	33,713,393
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>(48,672)</u>
Total	<u>33,664,721</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

3. INVENTARIOS

Los inventarios están constituidos como sigue:

(sucres en miles)

Materiales y repuestos	288,805
Combustibles	42,226
Productos químicos y otros	<u>1,253</u>
Total	<u>332,284</u>

Los inventarios están libres de gravámenes y no incluyen ningún ajuste que deba hacerse por pérdida para reflejar su valor de realización.

4. PROPIEDADES, NETO

	<u>Saldo</u> <u>inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u> <u>y/o</u> <u>retiros</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencia</u>	<u>Saldo</u> <u>final</u>
		(sucres en miles)			
Costo de adquisición:					
Terrenos	67,974				67,974
Edificios	101,365				101,365
Maq. y equipos	399,805		(29)	56,684	456,460
Instalaciones	3,024,319			25,190	3,049,509
Muebles y equipos	5,352				5,352
Vehículos	11,907				11,907
Cultivos	66,230	66,795	(66,795)		66,230
Semovientes	175				175
En proceso	56,684	25,190	-	(81,874)	-
	3,733,811	91,985	(66,824)	-	3,758,972
Dep. acumulada	(1,079,521)	(382,384)	25,620	(6,047)	(1,442,332)
Sub - total	2,654,290	(290,399)	(41,204)	(6,047)	2,316,640

4. PROPIEDADES, NETO (continuación)

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o retiros</u>	<u>Transfe- rencia</u>	<u>Saldo final</u>
		(sucres en miles)			
Reexpresión:					
Terrenos	902,141	514,161			1,416,302
Edificios	138,964	126,058		(2,484)	262,538
Maq. y equipos	882,638	660,824		(2,397)	1,541,065
Instalaciones	4,834,641	3,921,741		(18,644)	8,737,738
Muebles y equipos	90,499	10,915		(174)	101,240
Vehículos	34,408	-			34,408
Cultivos	130,148	104,080			234,228
	7,013,439	5,337,779		(23,699)	12,327,519
Dep. acumulada	(2,421,465)	(2,526,721)		29,746	(4,918,440)
Sub - total	4,591,974	2,811,058		6,047	7,409,079
Total	7,246,264	2,520,659	(41,204)	-	9,725,719

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/. 2,526 millones, incluyen S/. 1,979 millones de incremento por la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1999 y S/. 547 millones de gasto de depreciación del año.

Retiros por S/. 41 millones corresponden a un ajuste con cargo al déficit acumulado.

La reexpresión monetaria de las propiedades fue revisada por los auditores externos de la Compañía como parte del examen de los estados financieros a diciembre 31 de 1999.

5. OTROS ACTIVOS

Otros activos incluyen lo siguiente :

	(sucres en miles)
Cuentas por cobrar - empleados	205,419
Otros	<u>123,900</u>
Total	<u>329,319</u>

Las cuentas por cobrar empleados corresponde a financiamiento para la adquisición de vehículos, las cuales vencen en 3 años.

6. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar se constituyen de la siguiente forma :

(sucres en miles)

Proveedores	93,992
Compañías relacionadas	5,945,084
Liquidaciones por pagar	661,138
Impuestos y retenciones por pagar	23,223
Otros	<u>3,499</u>
Total	<u>6,726,936</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

7. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre los gastos acumulados se constituyen de la siguiente forma :

	Saldo inicial	Provisiones	(Pagos)	Saldo final
	(sucres en miles)			
Beneficios sociales	109,856	271,200	(225,010)	156,046
Participación trabajadores	403	-	-	403
Intereses	<u>1,126,065</u>	<u>5,175,569</u>	<u>(6,301,634)</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,236,324</u>	<u>5,446,769</u>	<u>(6,526,644)</u>	<u>156,449</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 1999, incluye principalmente varios préstamos por aproximadamente US\$ 1,5 millones con vencimiento en el 2003 con el Intercredit Bank and Trust Ltd., que devenga un interés pagadero trimestralmente en base a una tasa flotante del 13%. No se han concedido garantías sobre dichos préstamos.

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre de 1999, están constituidas de la siguiente manera:

(sucres en miles)

Jubilación patronal	207,222
Bonificación por desahucio	<u>29,325</u>
Total	<u>236,547</u>

El movimiento de provisiones para jubilación patronal, bonificaciones por desahucio y retiro voluntario por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, es como sigue:

	Saldo inicial	Provisiones	(Pagos)	Saldo final
	(sucres en miles)			
Jubilación patronal	142,932	64,290	-	207,222
Bonificación por desahucio	28,526	12,868	(12,069)	29,325
Total	<u>171,458</u>	<u>77,158</u>	<u>(12,069)</u>	<u>236,547</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1999, el capital social consiste de 1,100,000 acciones ordinarias con un valor nominal de S/.1,000.

11. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

12. RESULTADO ACUMULADO

Al 31 de diciembre la Compañía resuelve ajustar la capitalización de cargos diferidos y amortizaciones derivados por gastos del fenómeno del niño del año 1998 por S/. 80 millones en la cuenta resultado acumulado.

13. CUENTAS DE ORDEN

(sucres en miles)

Mercadería y materiales	<u>546,574</u>
-------------------------	----------------

Corresponde principalmente a cartón y pallets que son entregados por una compañía relacionada para el proceso de empaque y cuyo costo es deducido en la liquidación de la fruta.

14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías subsidiarias y compañías relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre de 1999 son como sigue:

	(sucres en miles)
Venta de banano	13,371,403
Bonificaciones en ventas	929,211
Compra de combustibles, aceite y productos químicos	1,105,395
Compra material de empaque	378,299
Servicios de fumigación	400,623
Servicio de transportes	1,348,641
Servicios de personal	973,877
Otros	57,167

15. POSICION NETA EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1999, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	<u>U.S.dólares</u>
Activos:	
Documentos y cuentas por cobrar	<u>109,331</u>
	<u>109,331</u>
Pasivos:	
Cuentas por pagar	30,192
Obligaciones a largo plazo	<u>1,538,503</u>
	<u>1,568,695</u>
Posición neta negativa en moneda extranjera	<u>1,459,364</u>

16. SITUACION TRIBUTARIA

Las autoridades tributarias han efectuado la fiscalización de las declaraciones de Impuesto a la renta, y Retenciones en la fuente presentada por la Compañía hasta el año 1996.

17. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y la comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado
diciembre 31

Variación
porcentual

1997

30

1998

44

1999

53

18. EVENTOS SUBSECUENTES

El 18 de noviembre de 1999, se reforma la Ley de Régimen Tributario Interno con lo cual se pone en vigencia a partir del 1 de enero del 2000 el 25% de impuesto a la renta, se incrementa el Impuesto al valor agregado del 10% al 12%, se disminuye el impuesto a la Circulación de Capitales del 1% al 0,8% y se incorporan nuevos porcentajes de retenciones en la fuente.

En marzo 13 del 2000 se publica la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, con la cual se reforman varios cuerpos legales relacionados así como varios aspectos relativos a las áreas de telecomunicaciones, electricidad e hidrocarburos. Con esta nueva ley se incorpora al esquema económico la libre circulación del dólar de los Estados Unidos de América, se obliga a las sociedades y a las personas naturales obligadas a llevar contabilidad a llevarla en dólares para lo cual deberán aplicar la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 aprobada según resolución Interinstitucional No. SB-SC-SR-01 de marzo 31 del 2000, se establece la unificación salarial y la reprogramación de las deudas de las personas naturales y jurídicas con el Sistema Financiero Nacional.
