

**Compañía Honorasa S. A.**

Estados Financieros

por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003  
e Informe de los Auditores Independientes



Salvador Aurea Cía. Ltda.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Junta de Directores de  
**Compañía Honorasa S. A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Honorasa 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 Compañía Honorasa 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  
Mayo 20, 2004

COMPañA HONORASA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

---

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		70,312
Cuentas por cobrar	3	1,603,636
Inventarios	4	<u>101,721</u>
Total activos corrientes		<u>1,775,669</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	5	<u>190,765</u>
OTROS ACTIVOS		<u>1,388</u>
TOTAL		<u>1,967,822</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	6	1,708,140
Gastos acumulados por pagar		<u>14,918</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,723,058</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO		<u>32,964</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	7	40,000
Reserva legal	8	369
Reserva facultativa	9	1,396
Reserva de capital	10	153,580
Utilidades retenidas		<u>16,455</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>211,800</u>
TOTAL		<u>1,967,822</u>
Cuentas de orden	11	53,383

Ver notas a los estados financieros

---

**COMPañA HONORASA S. A.**

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

---

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	12	<u>898,436</u>
COSTO Y GASTOS:	12	
Costo de ventas		733,058
Administración y ventas		101,632
Intereses, neto		34,161
Otros, neto		<u>25,521</u>
Total		<u>894,372</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		4,064
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		619
IMPUESTO A LA RENTA		<u>877</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>2,568</u></u>

Ver notas a los estados financieros

---

**COMPAÑIA HONORASA S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

	<u>Capital social</u>		<u>Reservas</u>			<u>Utilidades retenidas</u>	
	<u>(acciones de \$ 0.04)</u>		<u>legal</u>	<u>facultativa</u>	<u>de capital</u>		
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>					
				<u>(DOLARES)</u>			
Enero 1, 2003	1,000,000	40,000	369	1,396	153,580	15,335	
Utilidad neta						2,568	
Impuesto a la renta y participación de trabajadores 2002						(1,448)	
Diciembre 31, 2003	<u>1,000,000</u>	<u>40,000</u>	<u>369</u>	<u>1,396</u>	<u>153,580</u>	<u>16,455</u>	

Ver notas a los estados financieros

---

**COMPañIA HONORASA S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

	<b>(DOLARES)</b>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	2,568
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones de propiedades y equipos	71,246
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(667,391)
Inventarios	(46,601)
Cuentas por pagar	699,560
Gastos acumulados	<u>7,366</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>66,748</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisiciones de propiedades	(3,979)
Aumento en otros activos	<u>358</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3,621)</u>
Aumento neto en efectivo	63,127
Efectivo al principio del año	<u>7,185</u>
Efectivo al final del año	<u><u>70,312</u></u>

Ver notas a los estados financieros

---

## COMPAÑÍA HONORASA 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 Ecuador en 1984 y su actividad principal es la siembra, cultivo y venta de banano para su comercialización en el mercado local.

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 14) 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** - Al costo como sigue:

- Los materiales de empaque, repuestos, suministros y productos agroquímicos están registrados al costo promedio de adquisición.
- En tránsito: al costo de los valores desembolsados para compras de inventarios.

**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 de 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, instalaciones, y muebles y enseres, 5 para vehículos, 3 para equipos de computación, 30 para cultivos, y los semovientes están registrados al costo de adquisición. 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.

**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.

**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.

**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

### 3. CUENTAS POR COBRAR

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

	<b>(DOLARES)</b>
Partes relacionadas	1,532,249
Reclamos por impuestos	57,969
Otros	<u>13,418</u>
Total	<u>1,603,636</u>

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

### 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, los inventarios están constituidos como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Material de empaque y plástico	49,800
Repuestos y partes	12,621
Productos agroquímicos	29,709
Combustibles y lubricantes	5,000
Otros materiales y suministros	<u>4,797</u>
Sub- total	101,927
Provisión para obsolescencia	<u>(206)</u>
Total	<u>101,721</u>

Los inventarios están libres de gravámenes y no están dados en garantía.

## 5. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta propiedades y equipos, neto presenta el siguiente saldo:

	<b>(DOLARES)</b>
Terrenos	9,252
Cultivos	40,835
Edificios	35,344
Instalaciones y adecuaciones	256,665
Maquinarias y equipos	509,945
Muebles y equipos de oficina	6,620
Equipos de computación	10,223
Semovientes	<u>44</u>
Sub- total	868,928
Depreciación acumulada	<u>(678,163)</u>
Saldo, neto	<u>190,765</u>

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

Saldo neto al comienzo del año	258,032
Adiciones	3,979
Gasto del año	<u>(71,246)</u>
Saldo neto al final del año	<u>190,765</u>

## 6. CUENTAS POR PAGAR

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

	<b>(DOLARES)</b>
Partes relacionadas	1,679,814
Liquidaciones por pagar	23,448
Impuestos y retenciones por pagar	3,046
Otras	<u>1,832</u>
Total	<u>1,708,140</u>

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

## 7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social consiste de 1,000,000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$ 0.04 cada una.

## 8. 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.

## 9. 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.

## 10. RESERVA DE CAPITAL

Este saldo incluye las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y los ajustes originados en el proceso de conversión de estados financieros de sucres a dólares estadounidenses a marzo 31 del 2000. De acuerdo a regulaciones vigentes, dicha reserva puede capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad ni puede ser utilizado para pagar capital suscrito no pagado.

## 11. CUENTAS DE ORDEN

(DOLARES)

Mercadería y materiales

53,383

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.

## 12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas entre partes relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre del 2003, son como sigue:

(DOLARES)

Venta de banano	894,917
Compra de combustibles, aceite y productos químicos	194,916
Compra material de empaque	34,112
Servicios de fumigación	30,306
Servicio de transportes	83,007
Servicios de personal	126,947
Pólizas de seguros	4,806
Intereses	34,160

## 13. 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.

#### 14. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue :

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

#### 15. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2004 y la fecha de emisión de éste informe, no ocurrieron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no estuvieron revelados en los mismos o en sus notas.

---