



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

57.629

GUAYAQUIL - ECUADOR

12 de mayo de 2004

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía
AGRICOLA BANANERA LA FAMILIA S.A. "BANAFAMI"

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; AGRICOLA BANANERA LA FAMILIA S.A. "BANAFAMI", al 31 de diciembre de 2003, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libre de errores importante. Una auditoría incluye sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencias que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; AGRICOLA BANANERA LA FAMILIA S.A. "BANAFAMI", al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,

Edin Mantilla C.
C.P.A. 1755

AGRICOLA BANANERA LA FAMILIA S.A.
"BANAFAMI"
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
 (Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	Anexo		
	No.		
ACTIVO CORRIENTE:			
EXIGIBLES:			162,527.94
Caja y Bancos	-	13,191.68	
Ctas. y Doc. Por Cobrar	3	18,563.73	
Ctas. Afiliadas y Asociadas	4	<u>130,772.53</u>	
REALIZABLES:			4,108.46
Inventarios	-	<u>4,108.46</u>	
DIFERIDOS:			315,689.61
Pagos Anticipados	-	300,214.53	
Impuestos Diversos	5	<u>15,475.08</u>	
Total Activo Corriente			<u>482,326.01</u>
 ACTIVO NO CORRIENTE:			
FUO:			285,972.70
Bienes Depreciables	6	319,373.85	
Bienes no Depreciables	6	<u>242,728.05</u>	
Total Activo Fijo		<u>562,101.90</u>	
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	6	<u>-276,129.20</u>	
Total Activo no Corriente			<u>285,972.70</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO			<u><u>768,298.71</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

AGRICOLA BANANERA LA FAMILIA S.A.
"BANAFAMI"
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
 (Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL PASIVO Y PATRIMONIO

	Anexo		
	No.		
PASIVO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:			95,043.47
Deudas Bancarias y Financieras	7	42,605.40	
Ctas. y Documentos por Pagar	8	32,026.69	
Pasivos Acumulados	9	15,981.17	
Impuestos Diversos	10	<u>4,430.21</u>	
Total Pasivo Corriente			<u><u>95,043.47</u></u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A LARGO PLAZO:			601,505.54
Deudas a Largo Plazo	11	<u>601,505.54</u>	
PATRIMONIO:			71,749.70
Capital Social	.	17,200.00	
Capital Adicional	.	50,474.27	
Reserva Legal	.	193.90	
Reserva Facultativa	.	1,745.09	
P/G. del Ejercicio	.	<u>2,136.44</u>	
Total Pasivo no Corriente y Patrimonio			<u>673,255.24</u>
TOTAL CTAS. DEL PASIVO Y PATRIMONIO			<u><u>768,298.71</u></u>

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

AGRICOLA BANANERA LA FAMILIA S.A. "BANAFAMI"
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
 (Expresado en Dólares)

INGRESOS:		-365,033.82
VENTAS BRUTAS		
EGRESOS:		
COSTO DE VENTAS:		<u>0.00</u>
Utilidad Bruta		<u>-365,033.82</u>
Menos:		289,553.22
GASTOS DE PRODUCCION - AGRICOLA	171,856.73	
GASTOS DE VENTA	<u>117,696.49</u>	
Utilidad Operacional		<u>-75,480.60</u>
Menos:		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		<u>73,344.16</u>
Utilidad del Ejercicio		<u><u>-2,136.44</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

AGRICOLA BANANERA LA FAMILIA S.A. "BANAFAMI"

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
 (Expresado en Dólares)

	CAPITAL		RESERVAS		RESULTADOS	BALANCE
	social	adicional	legal	facultativa	acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2002	17,200.00	176,568.08	-	-	4,382.88	198,150.96
Capital Adicional	-	-126,093.81	-	-	-	-126,093.81
Aumento Reservas	-	-	193.90	1,745.09	-	1,938.99
Resultados acumulados	-	-	-	-	-4,382.88	-4,382.88
P/G. del Ejercicio	-	-	-	-	2,136.44	2,136.44
Saldos al 31 de diciembre del 2003	17,200.00	50,474.27	193.90	1,745.09	2,136.44	71,749.70

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

AGRICOLA BANANERA LA FAMILIA S.A. "BANAFAMI"
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	2,136.44
- Gastos que no requieren desembolso	
capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	-76,966.03
	-74,829.59

Deudas a largo plazo	15,482.89
Reserva legal	193.90
Reserva facultativa	1,745.09
Capital adicional	-126,093.81
Resultados acumulados	-4,382.88
	-187,884.40

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes no depreciables	-6,869.98
Bienes depreciables	93,154.41
Cargos diferidos	404,491.13
	490,775.56

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO: 302,891.16

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	-28,852.87
Ctas. y documentos por cobrar	-12,622.76
Ctas. Ctes. afiliadas y asociadas	47,189.17
Inventarios	-280.64
Pagos anticipados	297,272.97
Impuestos diversos	2,720.14
Deudas bancarias y financieras	10,465.84
Ctas. y documentos por pagar	412.98
Pasivos acumulados	-13,413.67
	-13,413.67

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO: 302,891.16

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

AGRICOLA BANANERA LA FAMILIA S.A.
"BANAFAMI"
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003
(Expresado en Dólares)

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución

En la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el veintitrés de octubre de mil novecientos ochenta y nueve ante la Abogada Leonor Game Peña, Notaria Titular Octava de este Cantón, se incorpora en el Registro de Escrituras a su cargo la Constitución de la Compañía Anónima denominada Agrícola Bananera La Familia S.A. "BANAFAMI".

Con el nombre de AGRICOLA BANANERA LA FAMILIA S.A. "BANAFAMI", se constituye una Sociedad Anónima Civil y Mercantil. La Compañía tendrá por objeto dedicarse a la adquisición y beneficios de predios agrícolas, a la explotación agrícola en todas sus fases, al desarrollo, crianza y explotación de toda clase de ganado mayor y menor. Así mismo, podrá importar ganado, maquinarias y productos para la agricultura, ganadería, piscicultura, en general toda clase de productos del ramo. También se dedicará a la actividad pesquera en las fases de captura, extracción y comercialización de especies bioacuáticas en los mercados internos y externos. También podrá adquirir en propiedad arrendamiento, o en asociación barcos pesqueros. Así mismo exportar toda clase de productos agrícolas, pecuarios, bioacuáticas, forestales, ya sea en forma de materia prima, o en cualquiera de sus formas manufacturadas y estructuradas. Para cumplir con su objeto social podrá ejecutar toda clase de actos y contratos permitidos por las Leyes Ecuatorianas y que tengan relación con el mismo; así como ser socia o accionista de otras Compañías.

El domicilio de la Compañía es la ciudad de Guayaquil, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas, el plazo de duración de la Compañía es de cincuenta años que se contará desde la fecha de inscripción del Contrato en el Registro Mercantil.

El Capital de la Compañía es de diez millones de sucres, dividido en mil acciones de diez mil sucres cada una; Nominativas y Ordinarias.

Aumento de capital suscrito se lo efectúa el veintiséis de agosto de mil novecientos noventa y siete ante la abogado Gloria de Crespo, Notaria Titular Noveno del Cantón Guayaquil, de doscientos noventa millones a cuatrocientos treinta millones de sucres.

A la fecha del cierre del presente ejercicio económico el capital social de la compañía; AGRICOLA BANANERA LA FAMILIA SA. "BANAFAMI" asciende a la cantidad de diecisiete mil doscientos dólares de los Estados Unidos de América.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

BASES DE PRESENTACION:

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con el aval de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, coincidiendo dichas normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

En opinión de la Administración, tales estimaciones estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resume las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

a) INVENTARIOS:

Están registrados al costo promedio de adquisición y/o producción, sin exceder del valor del mercado.

b) ACTIVO FIJO:

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con los años de vida útil estimada.

c) DEPRECIACIÓN:

La depreciación es calculada sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada del respectivo activo y los porcentajes de depreciación establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno son los siguientes:

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Vehiculos	5%
Equipos de Computación	33%
Otras Propiedades y Equipos	10%

d) RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA:

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la Reserva Legal, hasta que esta como mínimo alcance el 50% del Capital Social. Esta reserva no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

e) FACULTATIVA:

La Reserva Facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

3.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2003, la cta. y documentos por cobrar se forma de la siguiente manera:

Cientes		18,456.73
Sembrios Tropicales S.A.	8,983.14	
Pitufina S.A.	813.26	
Morla Daniel	4,716.75	
Rayo de Plata	3,176.79	
Diversos	216.15	
Ubesa	550.64	
		<hr/>
Ptmos. y Anticipo Empleados		107.00
		<hr/>
	B/G	18,563.73
		<hr/> <hr/>

4.- CIAS. AFILIADAS Y ASOCIADAS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cuenta se forma de la siguiente manera:

	saldos dic.31.2002	cargos	créditos	saldos dic.31.2003
<u>Agrícolas</u>				
Jacobita S.A.	10,587.21			10,587.21
Chinita S.A.	49,525.06	42,874.13		92,399.19
Pachina S.A.	23,471.09	4,315.04		27,786.13
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
B/G	83,583.36	47,189.17	0.00	130,772.53
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

5.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, la cta de impuestos diversos se forma de la siguiente manera:

Servicio de Renta	
1% retención	11,283.66
12% IVA. compra bienes	3,792.80
12% IVA. compra servicios	<u>398.62</u>
B/G	<u><u>15,475.08</u></u>

6.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cuenta presenta las siguientes variaciones:

BIENES	PROPIEDADES			DEPRECIACIONES			neto libro		
	saldos dic.31.2002	débitos	créditos	saldos dic.31.2003	saldos dic.31.2002	débitos		créditos	saldos dic.31.2003
NO DEPRECIABLES									
Terrenos	233,952.11			233,952.11				0.00	233,952.11
Compras en proceso		1,251.16		1,251.16				0.00	1,251.16
Const. en proceso	1,905.96	5,618.82		7,524.78				0.00	7,524.78
subtotal	235,858.07	6,869.98	0.00	242,728.05	0.00	0.00	0.00	0.00	242,728.05
DEPRECIABLES									
Vehículos	42,829.76		-42,829.76	0.00	-39,260.64	39,260.64		0.00	0.00
Puentes	8,026.33			8,026.33	-2,073.07		-401.28	-2,474.35	5,551.98
Edificios	28,099.29			28,099.29	-11,468.19		-1,404.96	-12,873.15	15,226.14
Muebles y Enseres	3,514.24			3,514.24	-1,208.44		-345.21	-1,553.65	1,960.59
Instalaciones	160,550.24			160,550.24	-155,180.01		-1,694.06	-156,874.07	3,676.17
Maq. y Equipos	111,780.78	85.40		111,866.18	-92,431.25		-3,359.62	-95,790.87	16,075.31
Equipos de Comunic.	5,413.57			5,413.57	-5,057.53		-77.64	-5,135.17	278.40
Equipos de Comp.	1,904.00			1,904.00	-1,047.18		-380.76	-1,427.94	476.06
Plantaciones	50,410.05		-50,410.05	0.00	-45,368.92	45,368.92		0.00	0.00
subtotal	412,528.26	85.40	-93,239.81	319,373.85	-353,095.23	84,629.56	-7,663.53	-276,129.20	43,244.65
B/G	648,386.33	6,955.38	-93,239.81	562,101.90	-353,095.23	84,629.56	-7,663.53	-276,129.20	285,972.70

7.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS:

Al 31 de dic. del año 2003, el saldo de la cta. deudas bancarias y financieras se forma de la siguiente manera:

Bancaria		
Sobregiro		1,990.00
Financieras		40,615.40
Filanbanco	36,826.20	
Cacpe Urocal	3,789.20	
		<hr/>
	B/G	42,605.40
		<hr/> <hr/>

8.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cta. se forma de la siguiente manera:

Proveedores		25,726.94
Locales		
Ubesa	12,564.69	
RYC S.A.	6,388.24	
Visa	963.06	
Agrofuell C.Ltda.	600.02	
Transcarmol S.A.	1,001.15	
Diversos	4,209.78	
		<hr/>
Otros pagos		6,299.75
Emeloro	525.62	
Ubesa	5,040.00	
Pacifcard	701.36	
Varios	32.77	
		<hr/>
	B/G	<hr/> <hr/>
		32,026.69

9.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. de pasivos acumulados se forma de la siguiente manera:

Beneficios Sociales	
Décimo tercer sueldo	61.17
Décimo cuarto sueldo	363.71
Vacaciones	673.94
Fondos de Reserva	1,566.52
IESS.-aportes	2,697.38
Varios	<u>10,618.45</u>
	<u>15,981.17</u>

10.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cuenta consistía en:

Servicios de Rentas	
Retenciones	
30% IVA. compras	42.93
70% IVA. prestación	77.15
100% IVA. servicios	1,458.56
100% IVA. compras	277.23
1% compras	646.88
1% prestación	556.75
5% servicios	14.47
8% sociedades	72.96
8% honorarios	975.17
5% arriendo	72.70
Superintendencia de Cías.	235.41
	<hr/>
B/G	4,430.21
	<hr/> <hr/>

11.- DEUDAS A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cta. se forma así:

Financiera	B/G	<u>601,505.54</u>
------------	-----	-------------------

Esta en negociaciones con la compañía Gómez & Giraldo, para entregar como parte de pago unos terrenos de propiedad de los accionistas.