

C.P.A. Carlos A. Hidalgo Reto
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
BANAGRICOLA S.A.**

He examinado el Balance General de **BANAGRICOLA S.A.**, al 31 de Diciembre de 1999, el Estado de Resultados, el Estado de Patrimonio de Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que termino 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 Auditoria.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluyo aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoria también incluyo 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 Auditoria efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de **BANAGRICOLA S.A.**, al 31 de Diciembre de 1999, el resultado de sus operaciones y sus 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, Marzo 14 del 2001

BANAGRICOLA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	<u>Notas</u>	(Suces en Miles)
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Cuentas por Cobrar	2	233.262 523.954
Total Activo Corriente		<hr/> 757.216
Propiedad, Plantación y Equipo Neto	3	9.800.612
Otros Activos	4	4.867.615
Total Activo		<hr/> <hr/> 15.425.443

BANAGRICOLA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	<u>Notas</u>	(Suces en Miles)
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones por Pagar	5	1.928.453
Cuentas por Pagar	6	1.161.015
Beneficios Sociales por Pagar	7	7.379
		<hr/>
Total Pasivo Corriente		3.096.847
Largo Plazo	5	11.301.609
		<hr/>
Total Pasivo		14.398.456
		<hr/>
PATRIMONIO		
Capital Social	8	275.000
Reserva Revalorización Patrimonio		745.722
Utilidad del Ejercicio		6.265
		<hr/>
Total Patrimonio		1.026.987
		<hr/>
Total Pasivo y Patrimonio		15.425.443
		<hr/> <hr/>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

BANAGRICOLA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	<u>Notas</u>	(Suces en Miles)
INGRESOS		
Ventas		2.518.099
EGRESOS		
Costo de Ventas		-1.031.747
Margen Bruto		1.486.352
GASTOS		
Administrativos		-971.332
Financieros		-570.426
Otros Ingresos (Egresos)		65.233
Total Gastos		1.476.525
Utilidad Antes 15% Trabajadores		9.827
15% Trabajadores	9	-1.474
Utilidad Antes Impuesto Renta		8.353
Impuesto Renta	10	-2.088
Utilidad Después Impuesto Renta		6.265

BANAGRICOLA S.A.
ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Suces en Miles)

CAPITAL SOCIAL

Saldo al Inicio y Final del Año	275.000
---------------------------------	---------

RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO

Saldo al Inicio del Año	122.142
Incremento	4.561.210
Transferencia	-3.937.630
Saldo al Final del Año	745.722

UTILIDADES DISPONIBLES

Utilidad del Ejercicio	6.265
------------------------	-------

Total Patrimonio de los Accionistas	1.026.987
--	------------------

BANAGRICOLA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	(Suces en Miles)
Utilidad del Ejercicio	6.265
Ajustes para Conciliar la Utilidad:	
Depreciaciones	431.722
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-215.161
Inventarios	265.600
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	970.620
Beneficios Sociales por Pagar	-1.721
Total Ajustes	1.451.060
Efectivo Disponible para Operaciones	1.457.325
Disminución Deuda Corto Plazo	-309.374
Disminución Deuda Largo Plazo	2.470.093
Incremento Activo Fijo	-3.386.550
Incremento Neto del Efectivo	231.494
Efectivo al Inicio del Año	1.768
Efectivo al Final del Año	<u>233.262</u>

BANAGRICOLA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

BANAGRICOLA S.A., es una empresa cuya actividad es agrícola y bananera.

a) Base de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o 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, excepto por el Balance General que fue preparado aplicando el Sistema de Reexpresión 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.

b) Transacciones en Moneda Extranjera

Los registros contables de **BANAGRICOLA S.A.**, son mantenidos en sucres (S/), la unidad monetaria de la República del Ecuador. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera (principalmente en dólares de los Estados Unidos de América - US\$) han sido registrados en sucres utilizando las tasas de cambio apropiadas vigentes al fin de cada período, las diferencias de cambio, resultantes de la valuación de las cuentas en moneda extranjera, se llevan a resultados en el período en el cual fluctúan las tasas de cambio que las originan. El tipo de cambio al cierre del ejercicio es de S/. 19.858 por US\$ dólar.

c) Otros Activos

Los gastos de constitución y preoperacionales se amortizan en base al método de línea recta a la tasa anual del 10% respectivamente.

(Suces en Miles)

2. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	163.677
Empleados	15.824
Accionistas	320.212
Otros	24.241
Total	523.954

La cuenta accionistas se registra bajo el sistema de cuenta corriente y no genera rendimiento.

3. PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPOS

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/98</u>	<u>Incremento</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/99</u>
Terreno	83.766	0	83.766
Plantaciones	0	9.429.075	9.429.075
Obras en Curso	51.236	315.353	366.589
Edificio e Instalaciones	160.556	90.831	251.387
Infraestructura	6.452.849	-2.824.574	3.628.275
Vehículos	243.024	170.634	413.658
Maquinaria y Equipos	912.626	353.174	1.265.800
Muebles y Enseres	36.368	60.482	96.850
Suman	7.940.425	7.594.975	15.535.400
(-) Depreciación Acumulada	2.430.985	3.303.803	5.734.788
Neto	5.509.440	4.291.172	9.800.612

4. OTROS ACTIVOS

Cargos Diferidos	8.495
Diferencial Cambiario	4.859.120
Total	4.867.615

(Suces en Miles)

5. OBLIGACIONES POR PAGAR

Corto Plazo	
Banco Progreso US\$ 81.787	
Vence 07/01/2000 Interés 19%	1.624.126
ABN AMRO BANK US\$ 15.315	
Vence 25/09/2000 Interés 14%	304.327
Total Corto Plazo	1.928.453
Largo Plazo	
Corporación Financiera Nacional US\$ 569.121	
Vence Agosto 24/2004 Interés 11.09%	11.301.609
Total Obligaciones	13.230.062

Tipo de Cambio S/. 19.858.

Las compañía ha entregado garantías por estas obligaciones consistentes en: Hipoteca abierta bananera con el Banco Progreso.

6. CUENTAS POR PAGAR

Intereses	946.232
Proveedores	179.854
Impuestos	3.444
Otros	31.485
Total	1.161.015

7. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	2.580
Décimo Cuarto Sueldo	307
Décimo Quinto Sueldo	98
Vacaciones	2.775
Roles	145
15% Trabajadores	1.474
Total	7.379

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 1999, el Capital Social consiste de 275.000 acciones ordinarias con un valor nominal de S/.1.000 cada una.

9. 15% PARTICIPACION TRABAJADORES

De acuerdo a las Leyes Laborales, la compañía debe distribuir a sus trabajadores el 15% de la utilidad, calculada antes del impuesto a la renta.

10. IMPUESTO A LA RENTA

Las Autoridades Fiscales han revisado las declaraciones del impuesto a la renta presentada por la compañía hasta el 31 de Diciembre de 1996.

11. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías dispone que las sociedades anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la Utilidad después de 15% participación trabajadores, hasta igualar por lo menos el 50% del Capital. Dicha reserva no está sujeta a distribución pero se puede capitalizar o utilizar para cubrir pérdidas. Al 31 de Diciembre de 1999 está pendiente de apropiación el porcentaje de ley sobre las utilidades del ejercicio terminado en esa fecha aproximadamente en 982.7 (sucres en miles).

12. CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL

Los cambios en el poder adquisitivo del sucre puede tener un efecto importante en los estados financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año.

Al cierre del ejercicio económico se estableció por las Autoridades Económicas en 53% como índice para efectos de la corrección monetaria.

13. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

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

14. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

15. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

No hay incrementos significativos de las Provisiones de Impuestos, Beneficios Sociales y Jubilación Patronal.

16. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

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

17. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía no tuvo recomendaciones. Primera Auditoria.

18. ACCIONISTAS

Movimiento Neto revelado en la nota 2.

19. RELACIONADAS

La compañía no tiene transacciones con compañías relacionadas.