



Vizhñay, Asociados

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
BANANERA SOLEDAD BANSOL S.A.**

Hemos auditado el balance general que se adjunta de BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A., al 31 de Diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de normas ecuatorianas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de BANANERA SOLEDAD BANSOL S.A., al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

Mayo 25, 2004
RNAE No. 105

Vizhñay, Asociados

Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Balance General

31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	3,517.63
Cuentas por cobrar (nota 4)	13,370.20
Compañías relacionadas (nota 5)	6,126.62
Inventarios (notas 1 y 6)	16,094.25
Pagos y gastos anticipados (nota 7)	44,746.12

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	83,854.82
-------------------------------	------------------

PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 8)	1,134,752.30
--	---------------------

INVERSIONES PERMANENTES (nota 9)	12,480.00
---	------------------

TOTAL ACTIVO	<u>1,231,087.12</u>
---------------------	----------------------------

Ver notas a los estados financieros

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Balance General

31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 10)	28,728.85
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	18,545.27
Impuestos por pagar (nota 12)	377.53
	<hr/>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	47,651.65
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 13)	898,330.26
	<hr/>
TOTAL PASIVO	945,981.91

PATRIMONIO

Capital social	2,800.00
Aportes para futuras capitalizaciones	1,349.80
Reserva legal	296.93
Reserva facultativa	2,672.36
Reserva por valuación	336,024.50
Perdida del ejercicio	58,038.38
	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO	285,105.21
Pasivo contingente (nota 14)	-
	<hr/>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,231,087.12

Ver notas a los estados financieros

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U. S. dólares)

Ventas netas	556,500.09
Costo de ventas	<u>515,016.56</u>
PERDIDA BRUTA	41,483.53
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	77,891.75
Gastos financieros	22,321.36
TOTAL DE GASTOS	<u>100,213.11</u>
Otros ingresos	691,10
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>58,038.48</u>

Ver notas a los estados financieros

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el Año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U. S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo Inicial	2,800.00
Saldo Final	<u>2,800.00</u>
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldo Inicial	1,349.80
Saldo Final	<u>1,349.80</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo Inicial	296.93
Saldo Final	<u>296.93</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo Inicial	2,672.36
Saldo Final	<u>2,672.36</u>
RESERVA POR VALUACIÓN	
Saldo Inicial	336,024.50
Saldo Final	<u>336,024.50</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	58,038.38
Total	<u><u>285,105.21</u></u>

Ver notas a los estados financieros

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el Año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U. S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
PERDIDA DEL EJERCICIO	-58,038.38
<u>AJUSTES POR:</u>	
<u>Gastos que no constituyen desembolsos:</u>	
Depreciación de activos fijos	107,245.27
Baja de activos fijos	5,299.58
Amortización de seguros	5,051.10
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>59,557.57</u>
Aumento en cuentas por cobrar	-2,852.04
Disminución en cuentas por cobrar compañías relacionadas	4,853.02
Aumento en inventarios	-5,060.17
Disminución en pagos y gastos anticipados	2,536.18
Aumento en cuentas por pagar	4,011.47
Aumento en gastos acumulados por pagar	15,127.24
Aumento en impuestos por pagar	244.28
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>78,417.55</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compras de activos fijos (nota 8, adiciones)	- 1,156.27
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>- 1,156.27</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Disminución de la deuda a largo plazo	- 78,085.65
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>- 78,085.65</u>
DISMINUCIÓN NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	- 824.37
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	<u>4,342.00</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3)	<u><u>3,517.63</u></u>

Ver notas a los estados financieros

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el 24 de junio de 1991, y tiene por objeto social dedicarse a la actividad agropecuaria y a la adquisición y beneficio de bienes raíces urbanos y rurales.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos .

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio ponderado, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia (nota 6).

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el Índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 17 (nota 8).

e. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% la utilidad que resulta de sumar a la utilidad antes de impuesto a la renta los gastos no deducibles. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

g. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2003 fue de 6.07%

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2000	90.99%
2001	22.44%
2002	9.36%
2003	6.07%

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2003, el detalle, es el siguiente:

Caja	U.S.\$	325.00
Bancos		3,192.63
TOTAL	U.S.\$	<u>3,517.63</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

Accionistas	U.S.\$	549.85
Empleados		6,108.89
Otras cuentas por cobrar		6,711.46
TOTAL	U.S.\$	<u>13,370.20</u>

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. COMPAÑIAS RELACIONADAS

El resumen del saldo de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

Huesca S. A.	U.S.\$	116.85
Ososuna S. A.		6,009.77
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>6,126.62</u>

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables de otros de igual especie que los realizados con terceros.

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

Material de empaque	U.S.\$	1,412.55
Otros materiales y fertilizantes		14,681.70
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>16,094.25</u>

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

Retenciones en la fuente	U.S.\$	22,252.99
Impuesto al Valor Agregado pagado		17,690.92
Seguros		4,199.58
Otros		602.63
TOTAL	U.S.\$	<u>44,746.12</u>

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003, fueron como sigue:

		SALDOS 31/12/02	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/03
COSTO					
Terrenos	U.S. \$	5,220.58	-	1,235.12	6,455.70
Vehículos		103,893.49	-	-72,932.49	30,961.00
Muebles y enseres		5,364.29	156.66	-249.59	5,271.36
Equipos de oficina		15,378.78	-	-14,188.69	1,190.09
Equipos de computación		4,042.88	350.01	-	4,392.89
Sistema de riego		57,692.30	504.00	825.00	59,021.30
Sistema de drenaje		260,212.05	-	-	260,212.05
Sistema cable vía		-	-	8,480.02	8,480.02
Maquinarias y equipos		23,077.16	145.60	25,794.45	49,017.21
Infraestructura (muros)		592,112.98	-	-	592,112.98
Oficinas y bodegas		4,966.04	-	-	4,966.04
Empacadora 2		61,768.40	-	99,017.61	160,786.01
Plantaciones		205,507.56	-	128,741.59	334,249.15
Sistema eléctrico		13,527.86	-	-	13,527.86
Casa hacienda de caña		562.43	-	-	562.43
Otros activos		-	-	41,814.49	41,814.49
TOTAL		1,353,326.80	1,156.27	218,537.51	1,573,020.58
Depreciación		434,185.46	107,245.27	-103,162.45	438,268.28
Propiedades, neto	U.S. \$	919,141.34	-106,089.00	321,699.96	1,134,752.30

Muebles y enseres, equipos de oficina, sistemas de riego, sistemas de drenaje, plantaciones, sistema cable vía, infraestructura (muros), maquinarias y equipos, oficinas y bodegas, empacadora 2, sistema eléctrico, casa hacienda de caña y otros activos se deprecian al 10% anual, vehículos 20% anual, equipos de computación al 33% anual, bajo el método de línea recta.

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de Diciembre del 2003, el saldo es el siguiente:

Bankers Club	U.S.\$ <u>12,480.00</u>
--------------	-------------------------

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2003, por clasificación principal, es como sigue:

Ubesa S. A.	U.S.\$ 12,295.65
Proveedores	5,792.91
Empleados	1,438.98
Varios	8,728.01
Aporte individual	473.30
TOTAL	U.S.\$ <u>28,728.85</u>

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003, fue como sigue:

		SALDO 31/12/02	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31/12/03
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	241,09	16,139.18	16,191.29	293.20
Décimo cuarto sueldo		92.18	15,207.60	20,690.41	5,574.99
Vacaciones		1,562.77	1,225.99	5,839.85	6,176.63
Fondo de reserva		1,643.80	2,641.56	7,042.96	6,045.20
Aportes patronal		322.57	4,643.21	4,712.94	392.30
Secap-lece		28.92	416.42	422.68	35.18
Préstamos quirografarios		-	194.39	222.16	27.77
TOTAL	U.S.\$	3,891.33	40,468.35	55,122.29	18,545.27

12. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

		SALDO 31/12/02	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31/12/03
Retención en la fuente	U.S.\$	94.25	1,326.31	1,609.59	377,53
Retención en la fuente del I.V.A.		39.00	2,615.36	2,576.36	-
TOTAL	U.S.\$	133.25	3,941.67	4,185.95	377.53

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. DEUDA A LARGO PLAZO

Un resumen de Documentos por Pagar a largo plazo, al 31 de Diciembre del 2003, por clasificación principal, es como sigue:

	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>INTERES</u>		<u>VALOR</u>
Maybryck International Inc.	Marzo-28-2005	2.80%	U.S.\$	885,850.26
Accionista				<u>12,480.00</u>
TOTAL			U.S.\$	<u>898,330.26</u>

La deuda con Maybrick International Inc. está garantizada por préstamo sobre firma.

14. IMPUESTO A LA RENTA

Los registros contables de la compañía han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta el ejercicio de 1996. De acuerdo con las disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuestos a la renta de la compañía dentro de los tres años siguientes de la fecha de presentación de la declaración.