



6 de agosto de 2004

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía
"BANAETELVIRA S. A."

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; "BANAETELVIRA S. A.", 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 evidencia 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; "BANAETELVIRA S. A.", 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

"BANAETELVIRA S.A."
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
 (Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	Anexo No.		
ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES:			5,202.28
Caja y Bancos	3	<u>5,202.28</u>	
EXIGIBLES:			40.00
Ctas. y Doc. Por Cobrar	-	<u>40.00</u>	
REALIZABLES:			6,921.44
Inventarios	4	<u>6,921.44</u>	
Total Activo Corriente			<u>12,163.72</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
FIJO:			326,760.58
Bienes no Depreciables	5	58,635.12	
Bienes Depreciables	5	<u>460,877.25</u>	
Total Activo Fijo		<u>519,512.37</u>	
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	5	<u>-192,751.79</u>	
DIFERIDO:			384,974.93
Diferencial Cambiario	-	352,845.05	
Cargos Diferidos	-	32,100.00	
Otros Activos	-	<u>29.88</u>	
Total Activo no Corriente			<u>711,735.51</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO			<u>723,899.23</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

"BANAETELVIRA S.A."
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
 (Expresado en Dólares)

CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO

	Anexo		
	No.		
PASIVO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:			469,315.83
Deudas Bancarias y Financieras	6	438,373.74	
Ctas. y Documentos por Pagar	7	30,577.65	
Pasivos Acumulados	-	293.15	
Impuestos Diversos	-	71.29	
		<u>71.29</u>	
Total Pasivo Corriente			<u>469,315.83</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			90,329.28
Cta. Accionistas o Socios	-	<u>90,329.28</u>	
PATRIMONIO:			164,254.12
Capital Social	-	350.00	
Capital en Trámite	-	450.00	
Aporte Capitalización	-	30,000.00	
Reserva Legal	-	121,377.01	
P/G Acumuladas	-	11,693.62	
P/G. del Ejercicio	-	383.49	
		<u>383.49</u>	
Total Pasivo no Corriente y Patrimonio			<u>254,583.40</u>
TOTAL CTAS. DE PASIVO Y PATRIMONIO			<u><u>723,899.23</u></u>

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

"BANAETELVIRA S.A."
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

INGRESOS:	
VENTAS BRUTAS	-336,302.53
Total Ventas Netas	
Menos:	
GASTOS DE PRODUCCION	255,944.56
GASTOS DE VENTAS	<u>64,747.79</u>
Utilidad Operacional	<u>-15,610.18</u>
Menos:	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>76,118.25</u>
Pérdida Bruta	<u>60,508.07</u>
Más/Menos:	
GASTOS FINANCIEROS	1,028.96
OTROS INGRESOS (no operacionales)	<u>-61,920.52</u>
Utilidad del Ejercicio	<u><u>-383.49</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

DEMOSTRACION DE RESULTADOS

COSTO DE PRODUCCION		146,232.14
MOP	62,078.04	
MOI	19,148.43	
Costos Indirectos	35,739.42	
Costos Directos	<u>29,266.25</u>	
COSTOS DE COSECHA		16,532.59
Cosecha	11,954.23	
MOI	68.00	
Gastos Directos	2.00	
Gastos Indirectos	<u>4,508.36</u>	
EMPAQUE		92,116.23
MOD	21,294.65	
MOI	39,417.50	
Costos Directos	11,801.75	
Costos Indirectos	<u>19,602.33</u>	
COMERCIALIZACION		
Diferencial Precio		<u>1,063.60</u>
GASTOS DE PRODUCCION		<u><u>255,944.56</u></u>

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

	social	CAPITAL adicional	aporte	en trámite	RESERVA legal	RESULTADOS acumulados	BALANCE
Saldo al 31 de diciembre de 2002	350.00	121,377.01	-	30,450.00	-	16,283.92	168,460.93
Transferencia	-	-	30,000.00	-30,000.00	-	-	0.00
Transferencia	-	-121,377.01	-	-	121,377.01	-	0.00
Resultados acumulados	-	-	-	-	-	-4,590.30	-4,590.30
P/G. del Ejercicio	-	-	-	-	-	383.49	383.49
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>350.00</u>	<u>0.00</u>	<u>30,000.00</u>	<u>450.00</u>	<u>121,377.01</u>	<u>12,077.11</u>	<u>164,254.12</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

"BANAETELVIRA S.A."
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	383.49
- Gastos que no requieren desembolso capital de trabajo:	

Ctas. Accionistas o Socios	445.79
Resultados Acumulados	-4,590.30
	<u>-3,761.02</u>

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes depreciables	11,370.20
Ctas. por cobrar a largo plazo	693.03
Diferencial cambiario	22,522.02
Cargos diferidos	-32,100.00
	<u>2,485.25</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	<u><u>-1,275.77</u></u>
--	-------------------------

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	2,234.21
Ctas. y documentos por cobrar	-697.40
Inventarios	-8,486.89
Impuestos diversos	-1,986.26
Deudas bancarias y financieras	171.00
Ctras. y documentos por pagar	5,090.20
Pasivos acumulados	<u>2,399.37</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	<u><u>-1,275.77</u></u>
--	-------------------------

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

"BANAETELVIRA S.A."
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 dieciséis de diciembre del año mil novecientos noventa y uno, ante la Abogada Sara Calderón Regatto, Notario Vigésima Quinta de este Cantón, autorizada en el protocolo de escrituras públicas en el cual conste el contrato de una Compañía Anónima denominada "BANAETELVIRA S.A."

Con el nombre de "BANAETELVIRA S.A." se constituye una compañía anónima; la compañía tendrá por objeto dedicarse al cultivo y producción del banano o de cualquier otro producto agrícola en general, así como al procesamiento, comercialización, importación y/o exportación del o de los productos y sus derivados, tanto en su forma propia como en componentes o combinaciones nutricionales empleadas en la alimentación humana y animal, comprar, vender, arrendar, importar y/o exportar maquinarias o equipos agrícolas e industriales necesarios para su infraestructura e indispensable para el desarrollo de sus actividades.

La duración de esta sociedad será de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil de la presente escritura, en el mismo puede ser prorrogado o disminuido por la Junta General de Accionistas.

El capital social de la compañía es de dos millones de sucres divididos en dos mil acciones ordinarias y nominativas, numeradas del cero, cero uno hasta el dos mil, con un valor nominal de un mil sucres cada una.

Al cierre del presente ejercicio económico el capital social de la Compañía BANETELVIRA S. A., asciende a la cantidad de trescientos cincuenta 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 Compañía y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, coincidiendo dichas normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

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 de adquisición ya sea por compras locales.

b) **ACTIVO FIJO:**

Están registrados al costo de adquisición, o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC. No. 17.

c) **DEPRECIACIÓN:**

Es calculada sobre los valores originales más el valor ajustado de acuerdo con lo establecido en la NEC. No. 17, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, cuyos porcentajes son los siguientes:

Edificio	5%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%

d) **PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES:**

De acuerdo al Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir a los trabajadores el 15% de la utilidades antes de impuesto a la renta; y registrarlo con cargo a resultados del período en que se devenga.

e) **IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión de impuesto a la renta está constituida de acuerdo con disposiciones legales del 25% sobre las utilidades del ejercicio.

3.- CAJA Y BANCOS:

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

Caja Chica		1,231.76
Oficina	602.77	
Hacienda	<u>628.99</u>	
Bancos		3,970.52
Bco. Filanbanco	693.03	
Bco. del Pichincha	<u>3,277.49</u>	
B/G		<u><u>5,202.28</u></u>

4.- INVENTARIOS:

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

Fertilizantes		1,784.00
Fungicidas	394.00	
Herbicidas	235.00	
Insecticidas	400.00	
Muriato	300.00	
Urea	255.00	
Zeolita	<u>200.00</u>	
Material de Empaque		1,210.75
Materiales de Enfunde		3,215.85
Combustibles y Lubricantes		<u>710.84</u>
B/G		<u><u>6,921.44</u></u>

5.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. de activo fijo presenta las siguientes variaciones:

PROPIEDADES Y DEPRECIACIONES

BIENES	saldo inicial 31/12/2002	débitos	crédito	saldo inicial 31/12/2003	saldo inicial 31/12/2002	débitos	crédito	saldo inicial 31/12/2003	BALANCE
NO DEPRECIABLES									
Terreno	10,441.97			10,441.97					10,441.97
Obras en Proceso	48,193.15			48,193.15					48,193.15
subtotal	58,635.12	0.00	0.00	58,635.12	0.00	0.00	0.00	0.00	58,635.12
DEPRECIABLES									
Edificio	1,422.75	255.98		1,678.73	329.80		17.78	347.58	1,331.15
Instalaciones	243,748.93	350.00		244,098.93	131,866.70		6,093.72	137,960.42	106,138.51
Maq y equipos	120,624.20		194.94	120,429.26	39,079.28		2,820.66	41,899.94	78,529.32
Muebles y enseres	8,337.34		4372.99	3,964.35	5,331.68	3,516.97		1,814.71	2,149.64
Vehículo	20,574.65			20,574.65	-14,315.35		15,799.47	1,484.12	19,090.53
Equipo de radio		2,970.98		2,970.98	691.38		74.27	765.65	2,205.33
Equipo de seguridad	620.29		620.29	0.00	6,374.47	6,374.47		0.00	0.00
Equipos varios	5,175.93		5016.82	159.11	11,847.37	11,847.37		0.00	159.11
Plantación	67,001.24			67,001.24	6,804.34		1,675.03	8,479.37	58,521.87
subtotal	467,505.33	3,576.96	10,205.04	460,877.25	188,009.67	21,738.81	26,480.93	192,751.79	268,125.46
B/G	526,140.45	3,576.96	10,205.04	519,512.37	188,009.67	21,738.81	26,480.93	192,751.79	326,760.58

6.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS:

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

Bancarias	
Banco de Guayaquil	3,187.75
Corporación Financiera Nacional	156,419.64
Banco del Pacífico	6,221.99
Filanbanco	<u>272,544.36</u>
B/G	<u>438,373.74</u>

7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. y documentos por pagar se forma así

Proveedores	
AFAC	668.59
Agripac	1,807.46
Zúñiga Jaime	734.59
Jorcorp S.A.	860.26
Agro Protección	174.00
Ubesa	2,207.05
SubAgro	3,726.00
Italbio Fertilizantes	1,040.00
Diversos	210.39
Frusot	<u>19,149.31</u>
B/G	<u>30,577.65</u>