

INDICE
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

	Pág. No.
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balance General – Activos	2
Balance General – Pasivos	3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4/5
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Cambios en la Situación Financiera	7
Notas a los Estados Financieros	8/14



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RN AF 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

17 de Noviembre del año 2005

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 del 2004, 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 2004, 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 2004
 (Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	Anexo		
	No.		
ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES:			
Caja y Bancos	3		9,487.80
EXIGIBLES:			
Ctas. y Doc. Por Cobrar	4	655.00	31,435.36
Ctas. Afiliadas y Asociadas	-	<u>30,780.36</u>	
REALIZABLES:			
Inventarios	5		<u>6,921.44</u>
Total Activo Corriente			<u><u>47,844.60</u></u>
 ACTIVO NO CORRIENTE:			
FIJO:			
Bienes no Depreciables	6	58,635.12	255,620.29
Bienes Depreciables	6	<u>395,842.81</u>	
Total Activo Fijo		454,477.93	
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	6	<u>-198,857.64</u>	
DIFERIDO:			
Plantaciones de Banano	-	55,171.81	372,580.68
Diferencial Cambiario	-	285,278.99	
Cargos Diferidos	-	32,100.00	
Otros Activos	-	<u>29.88</u>	
Total Activo no Corriente			<u><u>628,200.97</u></u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO			<u><u><u>676,045.57</u></u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

"BANAETELVIRA S.A."
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
 (Expresado en Dólares)

CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO

	Anexo		
	No.		
PASIVO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:			453,533.14
Deudas Bancarias y Financieras	7	438,343.74	
Ctas. y Documentos por Pagar	8	14,795.75	
Pasivos Acumulados	-	314.95	
Impuestos Diversos	-	78.70	
		<u> </u>	<u> </u>
Total Pasivo Corriente			<u>453,533.14</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A LARGO PLAZO:			
Cta. Accionistas o Socios	-		57,490.35
PATRIMONIO:			165,022.08
Capital Social	-	350.00	
Capital en Trámite	-	450.00	
Aporte Capitalización	-	30,000.00	
Reserva Legal	-	121,377.01	
P/G Acumuladas	-	12,077.11	
P/G. del Ejercicio	-	767.96	
		<u> </u>	<u> </u>
Total Pasivo no Corriente y Patrimonio			<u>222,512.43</u>
TOTAL CTAS. DE PASIVO Y PATRIMONIO			<u><u>676,045.57</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 2004
(Expresado en Dólares)

INGRESOS:	
VENTAS BRUTAS	-570,285.80
Menos:	
GASTOS DE PRODUCCION	383,044.68
GASTOS DE VENTAS	46,176.03
Utilidad Operacional	<u>-141,065.09</u>
Menos:	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	139,022.52
Utilidad Bruta	<u>-2,042.57</u>
Más/Menos:	
GASTOS FINANCIEROS	725.61
OTROS INGRESOS (no operacionales)	<u>549.00</u>
Utilidad del Ejercicio	<u><u>-767.96</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

DEMOSTRACION COSTOS Y RESULTADOS

COSTO DE PRODUCCION		186,454.73
<u>Directo:</u>		
Costos	54,146.58	
Mano de Obra	65,405.23	
	<u>119,551.81</u>	
<u>Indirecto:</u>		
Costos	46,805.69	
Mano de Obra	20,097.23	
	<u>66,902.92</u>	
 COSTOS DE COSECHA Y EMPAQUE		 104,185.33
Cosecha	13,230.70	
MOI	1,048.07	
Gastos Directos	159.00	
Gastos Indirectos	5,036.79	
	<u>19,474.56</u>	
 EMPAQUE		
MOD	23,138.45	
MOI	32,659.89	
Costos Directos	11,291.38	
Costos Indirectos	17,621.05	
	<u>84,710.77</u>	
 COMERCIALIZACION		 92,404.62
P/G		<u><u>383,044.68</u></u>

"BANAETELVIRA S.A."
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 (Expresado en Dólares)

	social	CAPITAL aporte	en trámite	RESERVA legal	RESULTADOS acumulados	BALANCE
Saldo al 31 de diciembre de 2003	350.00	30,000.00	450.00	121,377.01	12,077.11	164,254.12
P/G. del Ejercicio	-	-	-	-	767.96	767.96
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>350.00</u>	<u>30,000.00</u>	<u>450.00</u>	<u>121,377.01</u>	<u>12,845.07</u>	<u>165,022.08</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 AÑO 2004
(Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:	
Operaciones:	
- Resultados del Ejercicio	767.96
- Gastos que no requieren desembolso de capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	6,105.85
	<u>6,873.81</u>
 Ctas. Accionistas o Socios	 -32,838.93
	<u>-25,965.12</u>
 CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:	
Bienes depreciables	65,034.44
Diferencial cambiario	67,566.06
Plantaciones de Bananos	-55,171.81
	<u>77,428.69</u>
 AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	 <u>51,463.57</u>
 RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	
AUMENTOS (DISMINUCIONES):	
Caja y bancos	4,285.52
Ctas. y documentos por cobrar	615.00
Ctas. afiliadas o asociadas	30,780.36
Impuestos diversos	-7.41
Deudas bancarias y financieras	30.00
Ctas. y documentos por pagar	15,781.90
Pasivos acumulados	-21.80
	<u>-21.80</u>
 AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	 <u>51,463.57</u>

"BANAETELVIRA S.A."
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004
(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) ACTIVO FIJO:

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

b) DEPRECIACIÓN:

Es calculada sobre los valores originales 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:

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

c) PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Se registra al costo de adquisición, más el valor de los desembolsos efectuados para colocarlos en condiciones de ser utilizados. La depreciación se registra con cargo a los resultados del ejercicio y se calcula con base en el método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos a fin de su vida útil estimada.

El valor en libros de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan a las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

d) MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:

El rubro de mantenimiento y reparación de los activos fueron cargados al gasto operativo del ejercicio.

e) IMPUESTOS DIVERSOS:

El impuesto a la renta y los impuestos al valor agregado y los impuestos por la retención a la fuente, han sido satisfecho los pagos regularmente de acuerdo a las Normas establecidas por el Servicio de Rentas Interna.

f) 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.

g) 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.

h) EVENTOS SUBSECUENTES:

Las sanciones que conlleven las declaraciones tardías, tanto por la Supercompañías como por el Servicio de Rentas Interna, serán con cargo a la compañía; BANAETELVIRA S.A.

Dejo aclarado que la tardanza en las declaraciones se derivan por la contratación de mis servicios después de la fecha límite y por la entrega de papeles con retraso para su verificación y/o determinación.

i) CTA. ACCIONISTAS O SOCIOS:

El saldo entregado por el accionista a la empresa, no generó ningún interés, no tiene establecido plazo específico, como tampoco está establecido garantías.

3.- CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. caja y bancos se forma de la siguiente manera:

Caja		945.31
Caja Chica - oficina	262.86	
Caja Chica - hacienda	<u>682.45</u>	
Bancos		8,542.49
Filanbanco	693.03	
Del Pichincha	<u>7,849.46</u>	
	B/G	<u><u>9,487.80</u></u>

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la ctas. y documentos por cobrar se forma de la siguiente manera:

Ptmos. y anticipo empleados		
Morán Ramón		535.00
Minda Milton		40.00
Ayovi Gualberto		40.00
Orozco Felipe		<u>40.00</u>
	B/G	<u><u>655.00</u></u>

5.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. de inventarios se forma de la siguiente manera:

Productos Agrícolas	
Fungicidas	394.00
Herbicidas	235.00
Insecticidas	400.00
	<u>1,029.00</u>
Fertilizantes	
Muriato	300.00
Urea	255.00
Zeolita	200.00
	<u>755.00</u>
Materiales para enfundar	
Cintas	400.05
Fundas	1,825.28
Zunchos	240.52
Daypas	750.00
	<u>3,215.85</u>
Combustibles y Lubricantes	
Diesel	710.84
	<u>710.84</u>
Materiales de empaque	
Corbatines	340.00
Goma	200.75
Etiquetas	100.00
Fundas	570.00
	<u>1,210.75</u>
	<u>6,921.44</u>
B/G	<u><u>6,921.44</u></u>

6.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. de activo fijo presenta las siguientes variaciones:

BIENES	PROPIEDADES Y DEPRECIACIONES								neto libro
	saldo inicial 31/12/2003	débitos	crédito	saldo inicial 31/12/2004	saldo inicial 31/12/2003	débitos	crédito	saldo inicial 31/12/2004	
NO DEPRECIABLES									
<u>Obras en curso</u>									
Sistema de Drenaje	11,697.62			11,697.62					11,697.62
Sistema de Riego	20,089.53			20,089.53					20,089.53
Muros de Contención	16,406.00			16,406.00					16,406.00
Terrenos	10,441.97			10,441.97					10,441.97
subtotal	<u>58,635.12</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>58,635.12</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>58,635.12</u>
DEPRECIABLES									
Edificios	1,678.73			1,678.73	347.58		17.78	365.36	1,313.37
Instalaciones	244,098.93	100.00		244,198.93	137,960.42		7,617.15	145,577.57	98,621.36
Maq.y equipos	120,429.26	150.00		120,579.26	41,899.94		4,523.40	46,423.34	74,155.92
Vehiculos	20,574.65			20,574.65	1,484.12		2,057.46	3,541.58	17,033.07
Equipos computación		4,784.35		4,784.35			2,109.87	2,109.87	2,674.48
Muebles y equipos		621.88		621.88	1,814.71	1,814.71		0.00	621.88
Equipos de radio	2,970.98			2,970.98	765.65		74.27	839.92	2,131.06
Equipos diversos	159.11	274.92		434.03					434.03
subtotal	<u>389,911.66</u>	<u>5,931.15</u>	<u>0.00</u>	<u>395,842.81</u>	<u>184,272.42</u>	<u>1,814.71</u>	<u>16,399.93</u>	<u>198,857.64</u>	<u>196,985.17</u>
B/G	<u>448,546.78</u>	<u>5,931.15</u>	<u>0.00</u>	<u>454,477.93</u>	<u>184,272.42</u>	<u>1,814.71</u>	<u>16,399.93</u>	<u>198,857.64</u>	<u>255,620.29</u>

7.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de esta cuenta se forma así:

Financieras	
Corporación Financiera Nacional	156,419.64
Banco del Pacifico	6,191.99
Filanbanco	272,544.36
Guayaquil	<u>3,187.75</u>
B/G	<u><u>438,343.74</u></u>

8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. y documentos por pagar se forma así

Proveedores	
Color Master	24.35
Guimsa S.A.	88.71
Arthur Freid C.A.	97.33
Ecuaquimica	4,628.05
Jorcorp S.A.	860.26
Agroprotección	124.00
Ubesa	2,207.05
Prod.Sub Agro	3,726.00
Italbio Fertilizante	1,040.00
Baralan	<u>2,000.00</u>
B/G	<u><u>14,795.75</u></u>