



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
BANANA LIGHT (BANALIGHT) C.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **BANANA LIGHT (BANALIGHT) C.A.**, al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **BANANA LIGHT (BANALIGHT) C.A.**. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **BANANA LIGHT (BANALIGHT) C.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que **BANANA LIGHT (BANALIGHT) C.A.**, continuará como empresa en marcha. Como se indica en la nota 17 a los estados financieros, la Compañía ha incurrido en pérdidas recurrentes de operaciones y presenta deficiencia neta en el capital de trabajo. La situación financiera de la Compañía y los resultados en las operaciones dan lugar a dudas importantes en cuanto a su capacidad para continuar como negocio en marcha. En la nota 17 también se describen los planes de la administración concernientes a este asunto, los cuales no incluyen ajuste alguno relacionado con la recuperación y clasificación de los montos registrados de activos o los montos registrados y clasificación de los pasivos que podrían resultar de esta incertidumbre.
5. Como se revela mas ampliamente en la nota 15 a los estados financieros, la Compañía vende la totalidad de su producción a un solo comprador.

MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Mayo 8 del 2003

CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

BANANA LIGHT (BANALIGHT) C.A.
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
		(Dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		7,268	444
Cuentas por cobrar	2	363,758	649,433
Inventarios	3 y 15	554,439	188,373
Gastos pagados por anticipado		8,038	14,185
Otros activos		<u>3,082</u>	<u>3,082</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>936,585</u>	<u>855,517</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	4	3,681,421	2,116,586
Derecho fiduciario, neto	5, 7 y 15	9,597,534	4,133,845
Cargos diferidos, neto	6	<u>1,602,430</u>	<u>6,734,611</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>15,817,970</u>	<u>13,840,559</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	7	7,730,589	8,397,064
Porción corriente de obligación a largo plazo	9	1,960,000	1,200,000
Cuentas por pagar	8	1,051,193	928,477
Gastos acumulados por pagar		<u>921</u>	<u>490</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>10,742,703</u>	<u>10,526,031</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones a largo plazo	9	<u>251,276</u>	<u>1,005,193</u>
TOTAL PASIVOS		<u>10,993,979</u>	<u>11,531,224</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	10	240,000	240,000
Reserva de capital		2,047,349	5,179,235
Reserva por valuación	5	2,536,642	0
Déficit acumulado		<u>0</u>	<u>(3,109,900)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>4,823,991</u>	<u>2,309,335</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>15,817,970</u>	<u>13,840,559</u>
COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS	15 y 16		
Ver notas a los estados financieros			

BANANA LIGHT (BANALIGHT) C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
		(Dólares)	
INGRESOS:			
Ventas, netas	11 y 15	2,347,053	1,967,226
Otros ingresos	12	<u>1,025,688</u>	<u>16,637</u>
TOTAL		<u>3,372,741</u>	<u>1,983,863</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	11	2,506,634	2,332,155
Gastos administrativos		560,599	626,807
Gastos de ventas		128,950	143,493
Gastos financieros		362,954	367,147
Diferencia en cambio, amortización neta	6	1,623,122	1,623,122
Otros egresos		<u>7,268</u>	<u>1,039</u>
TOTAL		<u>5,189,527</u>	<u>5,093,763</u>
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO		<u>(1,816,786)</u>	<u>(3,109,900)</u>

Ver notas a los estados financieros

BANANA LIGHT (BANALIGHT) C.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
 (Dólares)				
Saldo al 31 de diciembre del 2000	240,000	6,926,744	0	(1,747,509)	5,419,235
Pérdida neta del ejercicio				(3,109,900)	(3,109,900)
Compensación de pérdidas	<u>0</u>	<u>(1,747,509)</u>	<u>0</u>	<u>1,747,509</u>	<u>0</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	240,000	5,179,235	0	(3,109,900)	2,309,335
Pérdida neta del ejercicio				(1,816,786)	(1,816,786)
Valuación de propiedades, maquinarias y equipos (nota 5)			7,599,673		7,599,673
Compensación diferencia en cambio año 1999 (nota 6)			(3,246,245)		(3,246,245)
Compensación de pérdidas		(3,109,900)	(1,816,786)	4,926,686	0
Ajuste por reclamo de Impuesto al Valor Agregado – IVA exportador no reconocido por el SRI año 2001 (nota 2)	<u>0</u>	<u>(21,986)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(21,986)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>240,000</u>	<u>2,047,349</u>	<u>2,536,642</u>	<u>0</u>	<u>4,823,991</u>

Ver notas a los estados financieros

BANANA LIGHT (BANALIGHT) C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	2,647,016	1,560,838
Efectivo pagado a empleados y proveedores	(2,504,325)	(1,705,062)
Intereses pagados	(9,429)	0
Intereses recibidos	<u>5,688</u>	<u>16,637</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	<u>138,950</u>	<u>(127,587)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades, maquinaria y equipo	(133,203)	(65,414)
Efectivo utilizado en adquisiciones de activos diferidos	<u>0</u>	<u>(64,448)</u>
Efectivo utilizado por actividades de inversión	<u>(133,203)</u>	<u>(129,862)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Efectivo recibido en certificados de depósito bancario	0	29,605
Préstamos obtenidos de accionistas y compañías relacionadas	143,041	16,452
Pagos efectuados a accionistas y compañías relacionadas	(141,964)	(14,373)
Pagos efectuados de accionistas y compañías relacionadas	0	205,167
Aumento en sobregiro bancario	<u>0</u>	<u>7,624</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>1,077</u>	<u>244,475</u>
Aumento (disminución) de efectivo	6,824	(12,974)
Efectivo al inicio del período	<u>444</u>	<u>13,418</u>
Efectivo al final del período	<u><u>7,268</u></u>	<u><u>444</u></u>

Ver notas a los estados financieros

BANANA LIGHT (BANALIGHT) C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO CON LAS
ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	(1,816,786)	(3,109,900)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ingresos por reversión de pasivos	(1,020,000)	0
Depreciaciones	704,352	697,709
Amortizaciones	1,997,602	1,823,506
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	256,613	(444,839)
Inventarios	(438,520)	292,341
Gastos pagados por anticipado	6,147	984
Cargos diferidos	(39,212)	90,867
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	488,324	521,410
Gastos acumulados por pagar	<u>430</u>	<u>335</u>
Total ajuste	<u>1,955,736</u>	<u>2,982,313</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>138,950</u>	<u>(127,587)</u>

Ver notas a los estados financieros

BANANA LIGHT (BANALIGHT) C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

BANANA LIGHT (BANALIGHT) C.A. - Es una compañía de propiedad en el 100% de Tropical Fruit Investment Found S.A., y fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la Provincia del Guayas, Cantón Guayaquil el 2 de julio de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de julio de ese año. Su domicilio social y actividad principal es realizada en el Cantón Eloy Alfaro – Durán y consiste en la elaboración y conservación de frutas mediante envases en recipientes herméticos, principalmente en el procesamiento y elaboración de puré de banano natural aséptico, además de puré de mango que son comercializado en el mercado del exterior. La Compañía en julio 3 del año 2000 firmó contrato de compromiso de venta exclusiva por cinco años del producto terminado puré de banano con la Compañía Banana Soft S.A. (Banasoft), cuyo precio referencial por toneladas se ajustarán en función del promedio internacional de precios vigentes del producto. En el año 2002 la Compañía obtuvo la Certificación Schutzgemeinschaft der Fruchtsaft - Industrie e. V. Protective Association of the Fruit Juice Industry – SGF, equivalente a certificación de buenas prácticas en la industria alimenticia, con lo cual garantiza los productos elaborados por la Compañía esperando mayor aceptación en el mercado europeo. Además Banalight tiene certificación para producir banano orgánico y aprobado sus programas de HACCP, así como también tiene certificación de AIB para poder comercializar sus productos en el mercado de USA.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por el Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Inventarios.- Están registrados al costo el cual no excede al valor neto de realización. El costo se determina bajo el método de costo promedio. Las mercaderías en tránsito se registran al costo específico según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Propiedades, maquinaria y equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición convertidos a US\$ dólares al 31 de marzo del 2000 de acuerdo a la NEC No. 17. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Al 31 de diciembre del 2002 las propiedades, maquinarias y equipos fueron ajustados al valor de mercado de acuerdo a informes de inspección y avalúos realizados en septiembre 10 del 2002 por peritos independientes y registrados en la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Acogiéndose a disposiciones emitidas por la referida Superintendencia, el monto del ajuste fue acreditados a la cuenta patrimonial “Reserva por valuación”, la cual incluye el efecto de la restauración de la depreciación acumulada. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Muebles y equipos de oficina	10%
Maquinaria y equipos	10%
Equipos de computación	20% y 33%
Equipos de seguridad	10%
Herramientas	10%
Instalaciones	10%

Acogiéndose a disposiciones legales vigentes, la Compañía deprecia los equipos y programas de computación adquiridos a partir de enero del 2002 a la tasa del 33%.

Derecho fiduciario.- Representa el Fideicomiso Banalight, suscrito el 6 de abril de 1998 y que lo constituye activos que fueron transferidos a título de Fideicomiso Mercantil al Fiduciario Filanfondos Administradora de Fondos S.A. con la finalidad de garantizar el cumplimiento de las obligaciones contraídas con Banco Financorp S.A. y con Banco del Azuay S.A. incluidas las obligaciones que tuvieron en este último Banco, las Compañías relacionadas Zaimisa S.A. y Guayascorp S.A.. En virtud del contrato de fideicomiso mercantil, el Fiduciario delegó a la Compañía la custodia y mantenimiento de los activos transferidos, obligándose a tomar todas las medidas técnicas, administrativa, contable o comerciales que se consideren necesario para el mantenimiento de los bienes. En consecuencia, la Compañía adoptado la política de depreciar estos bienes considerando el desgaste natural por el uso de los mismos aplicando el método de línea recta tomando como base la misma vida útil estimada de los activos de su propiedad, exceptuando edificios e instalaciones que no fueron transferidos al fideicomiso mercantil.

Al 31 de diciembre del 2002 las propiedades, maquinarias y equipos que constituye el fideicomiso mercantil fueron ajustados al valor de mercado de acuerdo a informes de inspección y avalúos realizados en septiembre 10 del 2002 por peritos independientes y registrados en la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Acogiéndose a disposiciones emitidas por la referida Superintendencia, el monto del ajuste fue acreditado a la cuenta patrimonial "Reserva por valuación", la cual incluye el efecto de la restauración de la depreciación acumulada.

Cargos diferidos.- La Compañía difiere los costos y gastos incurridos en su etapa de pre-operación para amortizarlos por el método de línea recta a la tasa anual del 10%. Adicionalmente la compañía acogiéndose a disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, decidió diferir la diferencia en cambio no realizada al 31 de diciembre de 1999 a la tasa del 20% anual. Los cargos diferidos están registrados al costo corregidos monetariamente y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos en sucres a esa fecha, fueron convertidos a dólares de los E.U.A. a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00.

Intereses.- Los intereses originados por obligaciones bancarias, son registrados en los resultados mediante el método de acumulación.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reconocimiento de ingreso.- La Compañía reconoce ingresos por venta de exportación del puré de banano en todas sus presentaciones y puré de mango cuando se efectúa la transferencia al cliente (Bana Soft S.A.) de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes, que sucede en la fecha de embarque de los productos.

Reserva de capital.- De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Reserva por valuación.- De acuerdo con resolución No. 00.Q-ICI.013 emitida por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y publicada en el R.O. No. 146 del 22 de agosto del 2000, determina que las compañías sujetas a su control podrán valorar las propiedades, plantas y equipos a valor de mercado, valuación que deberá ser efectuada por perito valuador inscrito en la mencionada superintendencia, constituyéndose para este efecto la cuenta patrimonial reserva por valuación, el saldo acreedor de la cuenta podrá dedicarse a compensar los cargos diferidos provenientes de la activación del diferencial cambiario no realizado en el ejercicio económico 1999, podrá también emplearse en capitalizar la compañía, compensar pérdidas acumuladas y del ejercicio, e inclusive compensar el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria o devolverse a los accionistas en caso de liquidación, pero no podrá ser distribuida como utilidades, ni utilizarse para cancelar capitales suscritos no pagados.

2. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Clientes	157,522	457,485
Compañías relacionadas	84,304	91,381
Anticipo a proveedores	21,780	21,475
Impuesto al Valor Agregado – IVA	98,656	78,639
Empleados	1,196	153
Otros	<u>300</u>	<u>300</u>
Total	<u>363,758</u>	<u>649,433</u>

A diciembre 31 del 2002 y 2001 las cuentas por cobrar impuesto lo constituye reclamos tributarios pendientes de resolución efectuados por la Compañía al Servicio de Rentas Internas – SRI por la devolución del IVA a exportadores según lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno. Durante el año 2002, la Compañía castigó contra cuentas patrimoniales US\$. 21,986 de IVA cuya resolución por parte del Servicio de Rentas Internas no resultó favorable para la Compañía.

Las cuentas por cobrar compañías relacionadas se originan por saldos de años anteriores por préstamos otorgados por la Compañía para capital de operaciones.

3. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Materia prima	19,018	8,624
Productos terminados	281,155	50,545
Importaciones en tránsito	14,504	28,837
Materiales y suministros	100,333	41,542
Repuestos y herramientas	134,803	57,578
Combustibles	<u>4,626</u>	<u>1,247</u>
Total	<u>554,439</u>	<u>188,373</u>

4. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedades, maquinaria y equipo y su depreciación acumulada al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001, es como sigue:

 MOVIMIENTO				
	Adiciones				
	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/01</u>	<u>y trans-</u> <u>ferencia</u>	<u>Reclasi-</u> <u>ficaciones</u>	<u>Avalúo</u>	<u>Saldos al</u> <u>al 31/12/02</u>
 (Dólares)				
Edificios	2,407,569	29,265	0	1,935,907	4,372,741
Muebles y equipos de oficina	15,939	4,220	0	0	20,159
Maquinarias y equipos	5,079	94,819	0	4,941	104,839
Equipos de computación	38,497	4,899	0	0	43,396
Equipos de seguridad	175	0	0	(131)	44
Herramientas	2,064	0	241	0	2,305
Instalaciones	<u>9,586</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,586</u>
Subtotal	2,478,909	133,203	241	1,940,717	4,553,070
Depreciación acumulada	(362,323)	(134,360)	0	(374,966)	(871,649)
Total	<u>2,116,586</u>	<u>(1,157)</u>	<u>241</u>	<u>1,565,751</u>	<u>3,681,421</u>

	. MOVIMIENTO .		
	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/01</u>
 (Dólares)		
Edificios	2,356,490	51,079	2,407,569
Muebles y equipos de oficina	7,855	8,084	15,939
Maquinarias y equipos	<u>5,079</u>	<u>0</u>	<u>5,079</u>
Pasan	2,369,424	59,163	2,428,587

4. **PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO (Continuación)****. MOVIMIENTO .**

	<u>Saldos al 31/12/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al 31/12/01</u>
 (Dólares)		
Vienen	2,369,424	59,163	2,428,587
Equipo de computación	32,246	6,251	38,497
Equipos de seguridad	175	0	175
Herramientas	2,064	0	2,064
Instalaciones	<u>9,586</u>	<u>0</u>	<u>9,586</u>
Subtotal	2,413,495	65,414	2,478,909
Depreciación acumulada	<u>(234,715)</u>	<u>(127,608)</u>	<u>(362,323)</u>
Total	<u>2,178,780</u>	<u>(62,194)</u>	<u>2,116,586</u>

Al 31 de diciembre del 2002 la maquinarias, equipos de enfriamiento y equipos de maduración forman parte del contrato de prenda industrial que garantizan las acreencias mantenidas con el Banco Financorp administrado por la Agencia de Garantías y Depósitos – AGD (nota 9).

5. **DERECHO FIDUCIARIO, NETO**

El detalle y movimiento de los activos fijos que constituyen el Fideicomiso Banalight y su depreciación acumulada al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001, es como sigue:

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al 31/12/01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Avalúo</u>	<u>Reclasi- ficaciones</u>	<u>Saldos al 31/12/02</u>
 (Dólares)				
Terrenos	127,411	0	1,420,949	0	1,548,360
Muebles y equipos de oficina	4,602	0	0	5	4,607
Maquinaria y equipos	5,684,814	0	7,650,411	(401)	13,334,824
Equipos de computación	1,291	0	0	0	1,291
Equipos de seguridad	8,400	0	(5,800)	0	2,600
Herramientas	<u>583</u>	<u>0</u>	<u>(119)</u>	<u>155</u>	<u>619</u>
Subtotal	5,827,101	0	9,065,441	(241)	14,892,301
Depreciación acumulada	<u>(1,693,256)</u>	<u>(569,992)</u>	<u>(3,031,519)</u>	<u>0</u>	<u>(5,294,767)</u>
Total	<u>4,133,845</u>	<u>(569,992)</u>	<u>6,033,922</u>	<u>(241)</u>	<u>9,597,534</u>

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al 31/12/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al 31/12/01</u>
	. . . (Dólares) . . .		
Terrenos	<u>127,411</u>	<u>0</u>	<u>127,411</u>
Pasan	127,411	0	127,411

5. DERECHO FIDUCIARIO (Continuación)

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/01</u>
		. . . (Dólares) . . .	
Vienen	127,411	0	127,411
Muebles y equipos de oficina	4,602	0	4,602
Maquinarias y equipos	5,684,814	0	5,684,814
Equipos de computación	1,291	0	1,291
Equipos de seguridad	8,400	0	8,400
Herramientas	<u>583</u>	<u>0</u>	<u>583</u>
Subtotal	5,827,101	0	5,827,101
Depreciación acumulada	<u>(1,123,155)</u>	<u>(570,101)</u>	<u>(1,693,256)</u>
Total	<u>4,703,946</u>	<u>(570,101)</u>	<u>4,133,845</u>

La Compañía a solicitud de su acreedor, la Corporación Financiera Nacional – CFN, procedió a efectuar la valuación de propiedad, maquinaria y equipos que forman parte de la garantía sobre acreencias así como de activos propios de acuerdo a Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador No. 00.Q-ICI.013, publicada en el Registro Oficial No. 146 de agosto 22 del 2000. La valoración de maquinarias, equipos, terrenos y construcciones realizada en septiembre del 2002, fue efectuada por perito valuador inscrito en la Superintendencia de Compañías tomando como base el precio en distribuidores, precio de adquisición y de reposición, el tiempo de uso, vida futura y su estado actual, depreciación por uso y porcentaje de aumento de precios en el mercado, oferta y demanda comercial, servicio y mantenimiento que reciben los equipos, consideración de que la infraestructura de las edificaciones y sus instalaciones de maquinarias son relativamente nueva tomado en cuenta la fecha de constitución de la compañía. El efecto neto de US\$. 7,599,673, resultante de esta valuación fue acreditado a la cuenta patrimonial Reserva por Valuación, incrementando en US\$. 6,033,922 los activos que forman parte de la garantía sobre acreencias (Fideicomiso Banalight) y en US\$. 1,565,751 a los activos propios de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2002, la depreciación acumulada fue restablecida proporcionalmente al cambio en el valor bruto en libros de los activos, de modo que el valor en libros de los activos después de la revaluación, equivale a su cantidad revaluada a valor de mercado.

6. CARGOS DIFERIDOS, NETO

El movimiento de los cargos diferidos al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001, es como sigue:

	<u>Gastos</u> <u>Preoperativos</u> <u>y de constitución</u>	<u>Diferencia</u> <u>en cambio</u>	<u>Otros activos</u> <u>de operación</u>	<u>Total</u>
		. . . (Dólares) . . .		
<u>Costo:</u>				
Saldo al 31/12/2001	<u>1,282,083</u>	<u>8,824,401</u>	<u>515,007</u>	<u>10,621,491</u>
Pasan	1,282,083	8,824,401	515,007	10,621,491

6. **CARGOS DIFERIDOS** (Continuación)

	Gastos Preoperativos y de constitución	Diferencia en cambio	Otros activos de operación	Total
	. . . (Dólares) . . .			
Vienen	1,282,083	8,824,401	515,007	10,621,491
Adiciones	0	0	38,705	38,705
Transferencias	0	(3,246,245)	72,454	(3,173,791)
Bajas	(2,306)	(4,823,245)	(80,630)	(4,906,181)
Total costo al 31/12/2002	1,279,777	754,911	545,536	2,580,224
<u>Amortización acumulada:</u>				
Saldo al 31/12/2001	(350,753)	(3,407,546)	(128,581)	(3,886,880)
Adiciones con cargo a resultados	(134,463)	(1,701,335)	(161,804)	(1,997,602)
Reclasificaciones/bajas	2,306	4,823,245	80,630	4,906,181
Ajustes	0	0	507	507
Total amortización acumulada al 31/12/2002	(482,910)	(285,636)	(209,248)	(977,794)
Saldo neto al 31/12/2002	<u>796,867</u>	<u>469,275</u>	<u>336,288</u>	<u>1,602,430</u>

	Gastos Preoperativos y de constitución	Diferencia en cambio	Otros activos de operación	Total
	. . . (Dólares) . . .			
<u>Costo:</u>				
Saldo al 31/12/2000	1,282,083	8,824,401	541,426	10,647,910
Adiciones	0	0	64,448	64,448
Bajas	0	0	(90,867)	(90,867)
Total costo al 31/12/2001	1,282,083	8,824,401	515,007	10,621,491
<u>Amortización acumulada:</u>				
Saldo al 31/12/2001	(217,717)	(1,706,211)	(139,445)	(2,063,373)
Adiciones con cargo a resultados	(133,036)	(1,701,335)	(77,875)	(1,912,246)
Reclasificaciones/bajas	0	0	88,739	88,739
Total amortización acumulada al 31/12/2001	(350,753)	(3,407,546)	(128,581)	(3,886,880)
Saldo neto al 31/12/2001	<u>931,330</u>	<u>5,416,855</u>	<u>386,426</u>	<u>6,734,611</u>

6. CARGOS DIFERIDOS (Continuación)

El cargo en los resultados por la amortización de la diferencia en cambio, incluye US\$. 1,623,122 por la diferencia en cambio no realizada correspondiente al ejercicio económico del año 1999 y US\$. 78,213 proveniente de la diferencia en cambio en etapa preoperativa.

A diciembre 31 del 2002, la Compañía acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, procedió a efectuar compensación de la totalidad del saldo neto por amortizar de la diferencia en cambio no realizada correspondiente al ejercicio económico del año 1999 por US\$. 3,246,245 con la cuenta reserva por valuación de activo fijos.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de las obligaciones y sobregiros bancarios al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Financorp S.A.</u>		
<u>Operación No. 98/58652</u> por créditos multisectorial con la Corporación Financiera Nacional (C.F.N.) contratada en octubre 1 de 1998 con vencimiento en enero 29 de 1999 con tasa de interés del 15%. Que fue contratada originalmente con Banco Financorp S.A. en julio 7 de 1998 con vencimiento en octubre 1 de 1998, operación destinada al pago de carta de garantía a favor de Emelgur, para lo que se firmó avales por US\$. 1,452,000 que están en el mercado y US\$ 182,000 avales en poder del Banco Financorp (AGD)	1,634,000	1,634,000
<u>Operación No. 96/00001</u> por crédito multisectorial contratada en diciembre 31 de 1998 con tasa de interés del 18%. De los cuales US\$. 180,000 son a favor de la CFN y US\$. 20,000 a favor de Banco Financorp.	200,000	200,000
<u>Operación No. 98/00598</u> por crédito multisectorial con la C.F.N. contratada en diciembre 31 de 1998 con vencimiento en mayo 29 de 1999 con tasa de interés del 18%, para lo cual se firmó pagaré en poder del Banco Central	331,328	331,328
<u>Operación No. 98/00478</u> para cubrir sobregiro bancario de la Compañía relacionada Serbod contratada en septiembre 30 de 1998 con vencimiento en marzo 29 de 1999 con tasa de interés del 18%, para lo que firmó pagaré por US\$. 76,800 en poder de Banco Filanbanco (AGD)	<u>76,800</u>	<u>76,800</u>
Pasan	2,242,128	2,242,128

7. **OBLIGACIONES BANCARIAS** (Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Vienen	2,242,128	2,242,128
<u>Operación No. 98/00429</u> contratada en septiembre 1 de 1998 con vencimiento en marzo 1 de 1999, tasa de interés del 16%, siendo el deudor principal la compañía relacionada Promai Cia. Ltda., mientras que el préstamo se destinó para capital de operaciones de Banalight, existe pagaré por US\$. 1,930,352 en poder del Banco de Guayaquil.	1,930,352	1,930,352
<u>Banco del Azuay S.A.</u>		
<u>Operación No. 2223</u> contratada en julio 3 de 1998 con vencimiento en octubre 13 de 1998, tasa de interés del 17%.	62,247	62,247
<u>Casco Preston Inc.</u>		
Obligación originada por la compra de maquinarias para la elaboración de puré de banano con vencimiento en diciembre 31 de 1998, para lo cual existen 12 letras de cambio firmadas en junio 6 de 1994 con vencimientos semestrales hasta diciembre 28 del 2001.	<u>1,880,000</u>	<u>2,900,000</u>
	6,114,727	7,134,727
Intereses bancarios	1,612,584	1,251,435
Sobregiro bancario	<u>3,278</u>	<u>10,902</u>
Total	<u>7,730,589</u>	<u>8,397,064</u>

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las instituciones financieras con las que la Compañía registra préstamos actualmente están bajo control de la Agencia de Garantía de Depósitos – AGD, estas obligaciones se encuentran garantizadas con el Fideicomiso Banalight (nota 6). En julio del 2002, la Corporación Financiera Nacional – CFN como medida de recuperación de su cartera procedió a efectuar el embargo de la planta industrial de la compañía ubicada en el Cantón Eloy Alfaro – Durán, nombrando para ello un administrador temporal de la Compañía.

El proveedor Casco Preston Inc., no ha efectuado ninguna gestión de cobro por la acreencia que mantiene la Compañía, situación que de acuerdo a la Administración podría ser por cuanto el proveedor no completó la instalación de las maquinarias adquiridas. Sobre esta obligación no existe ningún tipo de garantía.

8. **CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

8. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Proveedores	1,037,423	892,714
Retención de impuesto a la renta en la fuente	6,803	9,948
Impuesto al patrimonio de las sociedades	0	4,847
Impuesto al valor agregado – IVA	5,258	3,928
Intereses por impuestos fiscales	703	16,008
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	<u>1,006</u>	<u>1,032</u>
Total	<u>1,051,193</u>	<u>928,477</u>

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Financorp S.A.</u>		
<u>Operación No. 20066006</u> por crédito multisectorial con la Corporación Financiera Nacional (C.F.N.) contratada en mayo 17 de 1996 con vencimientos en abril 16 del 2002, tasa de interés del 10,71%, existiendo como garantía los activos fijos detallados en contrato de fideicomiso – derecho fiduciario (nota 1).	1,400,000	1,400,000
<u>Operación No. 20090411</u> por crédito multisectorial con la C.F.N. contratada en diciembre 27 de 1998 con vencimiento en mayo 24 del 2005, tasa de interés del 13,30%.	800,000	800,000
<u>Otros</u>		
Corresponden a las aportaciones periódicas de efectivo para capital de trabajo realizadas por el Ing. Juan Carlos Guerrero Ferber que no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.	11,276	5,193
Menos: Porción corriente de obligación a largo plazo.	<u>(1,960,000)</u>	<u>(1,200,000)</u>
Total obligación a largo plazo	<u>251,276</u>	<u>1,005,193</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las obligaciones bancarias están garantizadas con bienes del Fideicomiso Banalight (nota 6), además de garantía hipotecaria de la Compañía Comercial Lagos y por contrato de prenda industrial sobre maquinarias, equipos de enfriamiento y equipos de maduración de propiedad de Banana Light (Banalight) C.A..

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente manera:

	<u>% Participación</u>		<u>Numero de acciones ordinarias y nominativas</u>		<u>Capital suscrito y pagado</u>	
	(Dólares)					
	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Kurkes S.A.	0	60	0	3.600.000	0	144,000
Parlato S.A.	0	40	0	2.400.000	0	96,000
Tropical Fruit Investment Found S.A.	<u>100</u>	<u>0</u>	<u>6.000.000</u>	<u>0</u>	<u>240,000</u>	<u>0</u>
Total	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>6.000.000</u>	<u>6.000.000</u>	<u>240,000</u>	<u>240,000</u>

En diciembre 10 del 2001, mediante comunicación a la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador se efectúa la cesión de la totalidad de las acciones de las compañías Kurkes S.A. y Parlato S.A. a la compañía panameña Tropical Fruit Investment Found S.A..

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el cambio de la denominación del capital social de sucres a dólares mediante escritura pública, de acuerdo a lo requerido en el año 2000 por la Ley de Compañías, está en proceso. De acuerdo al organismo de control amplió el plazo para dicho cambio de junio 30 del 2001 a diciembre 31 del 2002.

11. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTA

Un detalle de las ventas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

<u>TIPO DE PRODUCTO</u>	<u>2002</u>		<u>2001</u>	
	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTA</u>	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTA</u>
 (Dólares).			
Puré de banano natural (BNS)	151,800	147,908	219,540	252,979
Puré de banano parcialmente acidificado (BPAS)	1,192,278	1,263,893	1,043,483	1,249,448
Puré de banano acidificado (BAS)	952,691	1,049,144	700,786	825,265
Puré de banano acidificado (BA)	0	0	3,417	4,463
Puré de banano orgánico	40,480	38,944	0	0
Puré de mango	<u>9,804</u>	<u>6,745</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>2,347,053</u>	<u>2,506,634</u>	<u>1,967,226</u>	<u>2,332,155</u>

12. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2002, el rubro de otros ingresos lo constituye principalmente US\$. 1,020,000 como producto de la disminución de pasivos proveniente de la renuncia de cobro del acreedor Cascon Preston International Limited, proveedora y encargada de la instalación de maquinarias para la producción de puré de banano, cuyo costo original de la deuda en junio de 1994 resultó en US\$. 2,900,000.

13. IMPUESTO A LA RENTA

Para el año 2002 y 2001 la Compañía reportó para propósitos tributarios una pérdida similar a la reportada para propósitos financieros.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas (SRI). La facultad fiscalizadora por parte del SRI está vigente para los tres últimos ejercicios económicos.

14. TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Préstamos recibidos de accionistas	0	16,452

Durante el año 2001, la Compañía ha efectuado préstamos a accionistas y no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento.

15. COMPROMISOS

En julio del 2000, la Compañía suscribió un contrato de compraventa con la Compañía Banana Soft S.A. (BANASOFT). En dicho contrato la Compañía Banana Light (BANALIGHT) C.A. se compromete a vender de manera irrevocable toda la producción que genere la Compañía dentro de los próximos 5 años. El precio referencial por tonelada que se pacte será de acuerdo al precio referencial existente en el mercado internacional cuando se efectúe una transacción. El uso y goce económico de la marca "Banalight" única y exclusivamente le corresponderá a la compradora, esto es la compañía Banasoft durante la vigencia del contrato. Por lo tanto la Compañía Banana Light (Banalight) C.A. queda prohibida de ceder o concesionar su marca a terceros.

En abril 6 de 1998, se constituye el Fideicomiso Mercantil "Banalight" con la finalidad de garantizar el cumplimiento de las obligaciones para con el Banco Financorp S.A. y con el Banco del Azuay S.A.. Así también este fideicomiso garantiza las obligaciones por US\$. 2,765,859 contraídas por las compañías relacionadas Zaimisa S.A. y Guayascorp S.A. con los bancos antes mencionados. En dicho fideicomiso se establece que en caso de incumplimiento de las obligaciones por parte de la Compañía, los beneficiarios de este fideicomiso recibirán como pago, los recursos o dineros que se produzcan u obtengan de la venta, alquiler o de las gestiones que a cualquier título y modo, de carácter oneroso respecto de los bienes que conforman el patrimonio autónomo, realice el fideicomiso.

16. CONTINGENTES

En diciembre 6 del 2000, mediante proceso arbitral No. 007-99 en el Centro de Conciliación y Arbitraje de la Cámara de Comercio de Guayaquil la Compañía demandó a los bancos Financorp y del Azuay actualmente en saneamiento y administrados por la Agencia de Garantía de Depósitos - AGD, por el incumplimiento de aportes de flujos de fondos por los meses que van de marzo a septiembre del 1998

16. CONTINGENTES (Continuación)

por US\$. 1,024,572 correspondientes al fideicomiso mercantil Banalight constituido en abril 6 de 1998, resolviendo este Centro de Conciliación que la Compañía no ha estado ni está en mora de cumplir con los pagos de las obligaciones de dinero de los bancos acreedores que los capitales adeudados por Banalight causen los intereses legales pactados, pero no los intereses de mora a partir de la fecha de la escritura de constitución del fideicomiso por lo cual la Compañía reversó los intereses de mora por el año 1999 de US\$. 335,570 y US\$. 894,416 por el año 2000. Quedando por terminado a su vez el Contrato de Fideicomiso Banalight, sin embargo por este mismo proceso arbitral queda establecido que la cancelación de la garantía del Fideicomiso Banalight, se hará en el ámbito judicial. Mientras que a diciembre 31 del 2002, el proceso de ejecución del laudo en el ámbito judicial ordinario este proceso está suspendido de mutuo acuerdo entre las partes tendientes a lograr un acuerdo de reestructuración de pasivos que están en manos del Banco Central, Banco Financorp, Banco del Azuay y la Corporación Financiera Nacional – CFN, el acuerdo determinará una nueva obligación para la Compañía o a su vez la falta de acuerdo determinará que se continúe con la ejecución del laudo, sin perjuicio de las acciones separadas que puedan intentar la CFN y el Banco Central.

En octubre 10 del año 2000, la Corporación Financiera Nacional – CFN inició acciones para lograr la recuperación de los préstamos bancarios, tales acciones han consistido en el embargo domiciliario de 460,000 Kg. de inventarios de productos terminados, así como el embargo domiciliario de ciertos activos fijos que constituyen el derecho fiduciario.

En mayo 28 del 2002 la CFN, instauró juicio coactivo No. 59-00 por obligaciones mantenidas con el Banco Financorp, las que fueron cedidas a la CFN, mediante este juicio la CFN dispuso el embargo de las instalaciones de la compañía, nombrando para el efecto un administrador temporal, al 31 de diciembre del 2002 en atención a una propuesta de dación en pago de inmuebles que serán proporcionados por el accionista, la CFN ha dispuesto mediante providencia del 15 de abril del 2003, el conceder el plazo de 60 días para que se instrumente los avalúos periciales de estos bienes y se obtengan las certificaciones pertinentes para el perfeccionamiento de la dación en pago referida.

La compañía de Seguros Equinoccial, estableció un juicio ejecutivo No. 167-2000, por el cobro de cinco letras de cambio de US\$. 3,525 cada una, juicio que a diciembre 31 del 2001 estuvo vigente y se canceló en julio del 2002.

17. OPERACIONES

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$. 9,806,118 y US\$. 9,670,515 respectivamente y la Compañía ha tenido pérdidas recurrentes en operaciones. A diciembre 31 del 2002 se logró exportar 7.766 toneladas de puré de banano (72% de lo presupuestado para el año), producción y venta que no logra establecer el punto de equilibrio requerido, originando la pérdida del ejercicio de US\$. 1,816,786. La administración considera que para el año 2003 su situación financiera mejorará, para lo cual se ha establecido objetivos como la ampliación en el mercado europeo de la ventas de sus productos avalizados por la certificación Certificación Schutzgemeinschaft der Fruchtsaft - Industrie e. V.

17. OPERACIONES (Continuación)

Protective Association of the Fruit Juice Industry – SGF de buenas prácticas en la industria alimenticia; además Banalight tiene certificación para producir banano orgánico y aprobado sus programas de HACCP, así como también tiene certificación de AIB para poder comercializar sus productos en el mercado de USA. En adición en el año 2003 se procederá a la industrialización y venta de extracto de jugo de maracuyá, así como continuar con la producción cíclica de puré de mango. Con el objetivo de generar rentabilidad ó mantener el punto de equilibrio, la Compañía proyecta producir y vender 11,215 toneladas de puré de banano y 653 toneladas de puré de mango a un precio referencial internacional de US\$. 300 y US\$. 550 la tonelada, respectivamente, con condiciones de ventas del 80, 10, 7, 3 por ciento en relación al tiempo de crédito a 60, 45, 30 días y el restante a la vista respectivamente, manteniendo un costo promedio de producción de US\$ 283.39 por tonelada durante el año 2003. En adición proyecta producir y vender 12,000 toneladas métricas de puré aséptico.

Adicionalmente a diciembre 31 del 2002 está en trámite el Convenio de Reestructuración y Transacción de los pasivos con los bancos Financorp y del Azuay, este convenio luego de ser aprobado por la AGD reprogramará los pasivos con los bancos mencionados a 15 años plazo con 5 años de período de gracia y con el 50% de la tasa activa referencial de la semana de aprobación. En cuanto a las garantías se constituirá una hipoteca abierta y prenda industrial a favor de los bancos acreedores sobre los bienes que actualmente conforman el fideicomiso, el planteamiento del convenio de reestructuración que como forma de abonar inicialmente a capital, los bancos acreedores aceptan que la deudora constituya una fideicomiso mercantil para dar en pago los derechos fiduciarios sobre los inmuebles ubicados en el Km. 41 vía Guayaquil – Cerecita con una extensión de 1.740.000 m² obligándose la Compañía a realizar obras de infraestructura de importancia dentro de los próximos 18 meses de la firma del convenio, esta inversión servirá para que los bancos previo al avalúo correspondiente apliquen al pago de las obligaciones. La Compañía contratará pólizas de seguro de los bienes que constituyen garantía a favor de los deudores. Se deberá celebrar escritura pública de liquidación del fideicomiso mercantil existente celebrado en abril 6 de 1998 y constituirse hipoteca abierta y prenda industrial de los bienes incluidos en el fideicomiso y adicionalmente si es el caso de que la CFN libere las prendas constituidas como garantía a su favor, éstas deberán ser prendadas a favor de los bancos acreedores mencionados.
