



ANDERSEN

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de
Bananacorp S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Bananacorp S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en los dos párrafos siguientes, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Esta fue nuestra primera auditoría de los estados financieros de la Compañía y el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente con respecto a los estados financieros del año precedente, para permitirnos determinar si los principios de contabilidad han sido aplicados uniformemente.
4. Al 31 de diciembre del 2001, no nos fue posible obtener documentación soporte de costos capitalizados en terrenos por US\$170,000, adquisición de plantaciones y edificios por US\$141,000 y US\$284,000, respectivamente, incluidos como parte de propiedad, plantaciones y equipo en el balance general adjunto, y no nos fue posible formarnos una opinión sobre la razonabilidad de dichos valores.
5. En la determinación de la participación a trabajadores e impuesto a la renta, la Compañía incluyó ciertos gastos financieros, correspondientes a préstamos externos no registrados en el Banco Central del Ecuador y que podrían ser considerados como no deducibles de acuerdo con disposiciones legales vigentes. Debido a lo anterior la utilidad del año y el patrimonio de los accionistas se encuentran aumentados en aproximadamente US\$16,000.
6. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de habernos sido proporcionada la documentación mencionada en el párrafo 4 precedente, y excepto de la participación a trabajadores e impuesto a la renta del asunto que se menciona en el párrafo 5 precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Bananacorp S. A.** al 31 de diciembre del 2001, y los

Informe de los auditores independientes (continuación)

resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

7. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como negocio en marcha. Según se menciona en la Nota 12 a los estados financieros, en febrero del 2002 las plantaciones de la Compañía sufrieron inundaciones producto de la estación invernal, disminuyendo significativamente su flujo de generación de ingresos, por lo cual existe incertidumbre sobre la operación futura de la Compañía. Adicionalmente, según se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica durante los dos últimos años, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos y de los importes y clasificación de los pasivos, que pudieran requerirse si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.



RNAE No. 058



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
21 de enero del 2002 (excepto por
lo que se menciona en la Nota 12,
cuya fecha es febrero del 2002)

Bananacorp S. A.

Balance general

Al 31 de diciembre del 2001

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	
Activo		
Activo corriente:		
Efectivo en caja y bancos		9,670
Cuentas por cobrar		<u>20,556</u>
Total activo corriente		30,226
Cuentas por cobrar largo plazo		3,910
Propiedad, plantaciones y equipo, neto	4	<u>566,057</u>
Total activo		<u>600,193</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas		
Pasivo corriente:		
Porción corriente de documentos por pagar a largo plazo	6	100,000
Compañías relacionadas	5	329,486
Proveedores		81,933
Pasivos acumulados		<u>5,013</u>
Total pasivo corriente		516,432
Documentos por pagar a largo plazo, menos porción corriente	6	50,000
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social- 1,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 dólar cada una, totalmente pagadas	7	1,000
Reserva de capital	8	3,272
Utilidades retenidas		<u>29,489</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>600,193</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este balance.

Bananacorp S. A.

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Expresado en Dólares de E.U.A.

Ventas netas		342,399
Costo de ventas		<u>(266,466)</u>
Utilidad bruta		75,933
Gastos de operación- Administración		<u>(37,740)</u>
Utilidad en operación		38,193
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	(18,354)	
Otros ingresos, neto	<u>7,376</u>	<u>(10,978)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores		27,215
Participación a trabajadores		<u>(1,553)</u>
Utilidad neta		<u>25,662</u>
Utilidad neta por acción		<u>3.56</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Bananacorp S. A.

Estado de patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilida- des re- tenidas</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	200	3,272	3,077
Más:			
Capitalización de aporte en efectivo (Véase Nota 7)	800	-	-
Ajuste impuesto a la renta año 2000	-	-	750
Utilidad neta	-	-	25,662
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>1,000</u>	<u>3,272</u>	<u>29,489</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Bananacorp S. A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Expresado en Dólares de E.U.A.

Flujos de efectivo de actividades de operación:

Utilidad neta	25,662
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-	
Depreciación	21,667
Cambios netos en activos y pasivos-	
Aumento en cuentas por cobrar	(7,407)
Disminución en gastos pagados por anticipado	2,758
Aumento en compañías relacionadas	95,917
Aumento en proveedores	24,631
Disminución en pasivos acumulados	(2,871)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>160,357</u>

Flujos de efectivo de actividades de inversión:

Adiciones a propiedad, plantaciones y equipo	<u>(1,750)</u>
--	----------------

Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:

Pago de documentos por pagar a largo plazo	(150,000)
Aporte en efectivo	800
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(149,200)</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	9,407

Efectivo en caja y bancos:

Saldo al inicio del año	<u>263</u>
Saldo al final del año	<u>9,670</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Bananacorp S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2001

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La Compañía inició sus operaciones en 1999, siendo su principal actividad el cultivo y comercialización de banano. Toda su producción es vendida a una compañía relacionada.

Al 31 de diciembre del 2001, el activo principal de la Compañía consiste en inversiones en terrenos y plantaciones, de cuya realización depende el éxito del desarrollo de la empresa.

2. Situación económica en Ecuador

Durante los dos últimos años, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

En enero del 2000, el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía, adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. El 31 de marzo del 2000, los estados financieros fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas

Notas a los estados financieros (continuación)

en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Actualmente, se encuentran en proceso de aprobación la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de diciembre del 2002, o posteriores. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Propiedad, plantaciones y equipo-

La propiedad, plantaciones y equipo está registrada a una base que se aproxima al costo histórico. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(b) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.

(c) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(d) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador, a partir del año 2000.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Propiedad, plantaciones y equipo

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de propiedad, plantaciones y equipo estaba formado de la siguiente manera:

		<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Terrenos (*)	170,220	-
Plantaciones	141,850	5%
Edificios y mejoras	277,930	5%
Maquinarias y equipos	6,085	10%
	<u>596,085</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>30,028</u>	
	<u>566,057</u>	

(*) El terreno se encuentra hipotecado a favor de LAAD Américas S. A. (Véase Nota 6).

Durante el año, el movimiento de propiedad, plantaciones y equipo fue como sigue:

Saldo al inicio del año	585,974
Más (menos):	
Adiciones	1,750
Depreciación	<u>(21,667)</u>
Saldo al final del año	<u>566,057</u>

5. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2001, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>Por pagar (cobrar)</u>
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA	253,209
Guayami S. A.	83,049
Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A. (SAPICA)	3,134
Zampoti S.A.	<u>(9,906)</u>
	<u>329,486</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Ventas (*)	342,399
Préstamos recibidos	150,000
Compra de materiales	71,932
Servicios recibidos	<u>35,153</u>

(*) Véase Nota 11.

6. Documentos por pagar a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2001, los documentos por pagar a largo plazo corresponden a una deuda a favor de LAAD Américas S. A., con vencimientos semestrales hasta julio del 2003 y devenga una tasa de interés anual del 14%.

7. Capital social

En junio del 2001, la Compañía aumentó su capital social en 800 (equivalentes a 800 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1), mediante aportaciones en efectivo.

8. Reserva de capital

La reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

9. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución (1997).

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus

Notas a los estados financieros (continuación)

utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta fueron las siguientes:

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	25,662
Menos- Partidas de conciliación	<u>(2,297)</u>
Utilidad gravable	23,365
Tasa de impuesto	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta (*)	<u>5,841</u>

(*) Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no provisionó valor alguno por este concepto.

10. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2001, la deuda mantenida con LAAD Américas S. A. no se encuentra registrada en el Banco Central del Ecuador, sin embargo sobre los intereses generados no se ha efectuado la correspondiente retención en la fuente. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, dichos gastos podrían ser considerados como no deducibles en la determinación de la provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta.

11. Precio mínimo de sustentación en la comercialización del banano

El 27 de diciembre de 1999, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley para Estimular y Controlar la Producción y Comercialización del Banano, mediante la cual se faculta a los Ministros de Agricultura y Ganadería y de Comercio Exterior, Industrialización y Pesca, el fijar en forma periódica el precio mínimo de sustentación para la comercialización del banano que obligatoriamente deberán recibir los productores bananeros, así como los precios mínimos referenciales FOB a declarar por parte del exportador.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año, los precios mínimos para la comercialización del banano han fluctuado de la siguiente manera:

Precio de compra productores	2,90
Precio FOB para la exportación	<u>4,50</u>

12. Eventos subsecuentes

En el mes de febrero del 2002, producto de los desbordes del río Vices por la estación invernal, la hacienda de la Compañía sufrió varias inundaciones originando la pérdida de 43 hectáreas de plantaciones (91% de las hectáreas totales). Considerando tal situación, los accionistas decidieron aprobar la terminación de las operaciones de la Compañía.