

8930-77

BANANERA CONTINENTAL BANACONT S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 1991

(Con opinión de Auditores)

NO

NP

26 NOV 1992

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
BANANERA CONTINENTAL BANACONT S. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de BANANERA CONTINENTAL BANACONT S. A. al 31 de diciembre de 1991, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de BANANERA CONTINENTAL BANACONT S. A. al 31 de diciembre de 1991, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

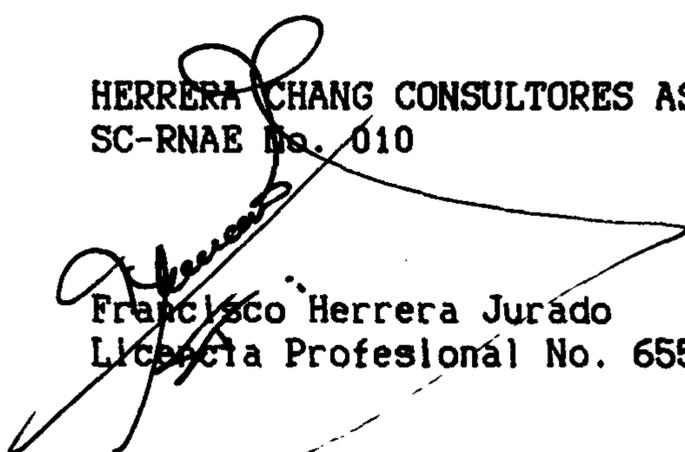
Como se indica en la nota 1 la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y normas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías y en la nota 10 se establece el efecto en los estados financieros de la Compañía por la aplicación del sistema de corrección monetaria vigente.

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS

En la nota 2 a los estados financieros, se menciona que la Compañía ha suspendido en su mayoría las operaciones lo cual crea la duda acerca de que la entidad continúe como un negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos fueron preparados asumiendo que continuará como un negocio en marcha y no incluyen ajuste alguno relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la clasificación de pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 1991 de BANANERA CONTINENTAL BANACONT S. A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS
SC-RNAE No. 010


Francisco Herrera Jurado
Licencia Profesional No. 6550

Enero, 30 de 1992

BANANERA CONTINENTAL BANACONT S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre de 1991

A c t i v o s

Activo corriente:

Caja y bancos	S/.	202.231.458,27	✓
Cuentas por Cobrar:			
Relacionadas (Incluye US\$742.903,64) (nota 3)		2.037.877.203,32	✓
Otras		165.254.903,03	✓

Total cuentas por cobrar		2.203.132.106,35	
Provision para cuentas dudosas		73.445.487,59	✓

Total cuentas por cobrar, neto		2.129.686.618,76	
Inventarios - materiales		4.662.550,00	✓
Pagos anticipados		8.760.218,00	✓

	S/.	<u>2.345.340.845,03</u>	✓

P a s i v o s y P a t r i m o n i o

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:			
Relacionadas (nota 3)	S/.	1.466.227.788,79	✓
Otras		25.967.481,13	✓

Total cuentas por pagar		1.492.195.269,92	
Impuesto a la renta por pagar (nota 7)		19.344.977,69	✓
Gastos acumulados por pagar (nota 5)		404.491.402,62	✓

Total pasivo corriente		1.916.031.650,23	
Creditos diferidos (nota 9)		27.759.681,92	✓

Total pasivos		1.943.791.332,15	✓

Patrimonio

Capital social		4.000.000,00	✓
Reservas legales		4.951.135,23	✓
Reservas facultativas		39.149.884,15	✓
Reexpresion monetaria en moneda extranjera		271.578.373,00	✓
Utilidades disponibles		81.870.120,50	✓

Total patrimonio		401.549.512,88	✓

	S/.	<u>2.345.340.845,03</u>	✓

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

BANANERA CONTINENTAL BANACONT S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1991

Ventas (nota 3)	S/. 28.252.933.099,78 ✓	
Costo de ventas (nota 3)	26.435.041.249,83	

Utilidad bruta		1.817.891.849,95 ✓
Gastos operacionales:		
Gastos de exportacion y ventas	1.187.871.202,87 ✓	
Gastos generales (nota 3)	434.438.102,97 ✓	

Total gastos operacionales		1.622.309.305,84

Utilidad operacional		195.582.544,11 ✓
Otros Ingresos (egresos):		
Gastos financieros (nota 3)	-412.647.566,21 ✓	
Otros Ingresos (nota 2)	301.321.971,22 ✓	

Total Ingresos (egresos), neto		-111.325.594,99

Utilidad antes de la participacion de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		84.256.949,12 ✓
Participacion de trabajadores sobre las utilidades		12.638.542,37 ✓

Utilidad antes del impuesto a la renta		71.618.406,75
Impuesto a la renta		17.904.601,69 ✓

Utilidad neta	S/. 53.713.805,06 ✓	=====

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

BANANERA CONTINENTAL BANACONT S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1991

Capital social - saldo al inicio y final del año	S/. 4.000.000,00
Reserva legal:	
Saldo al inicio del año	1.682.066,43
Transferido de utilidades disponibles	3.269.068,80
Saldo al final del año	4.951.135,23
Reserva facultativa:	
Saldo al inicio del año	11.168.640,95
Transferido de utilidades disponibles	29.421.619,20
Impuestos y gastos por glosas fiscales	-1.440.376,00
Saldo al final del año	39.149.884,15
Reexpresion monetaria en moneda extranjera:	
Adicion del año y saldo al final del año	271.578.373,00
Utilidades disponibles:	
Saldo al inicio del año, previamente informado	32.690.688,00
Ajustes años anteriores (nota 8)	28.156.315,44
Saldo al inicio del año, ajustado	60.847.003,44
Utilidad neta	53.713.805,06
Transferencia a reserva legal	-3.269.068,80
Transferencia a reserva facultativa	-29.421.619,20
Saldo al final del año	81.870.120,50
Total Patrimonio de los Accionistas	S/. 401.549.512,88

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

BANANERA CONTINENTAL BANACONT S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

Entre el 1o. de enero de 1991 y el 31 de diciembre de 1991

Fuentes de capital de trabajo

Utilidad neta	S/. 53.713.805,06
Intereses no cobrados	27.759.681,92
Proveniente de mobiliarios y vehiculos	2.606.711,48
Total fuentes de capital de trabajo	84.080.198,46

Usos de capital de trabajo

Adiciones de mobiliarios y vehiculos	1.500.000,00
Impuestos y gastos por glosas fiscales	1.440.376,00
Total usos de capital de trabajo	2.940.376,00

Aumento en capital de trabajo S/. 81.139.822,46

Cambios en los componentes del capital de trabajo

Aumento (disminucion) en activo corriente:	
Caja y bancos	S/. 202.231.458,27
Cuentas por cobrar	-1.270.820.669,72
Inventarios	-17.528.833,75
Pagos anticipados	7.318.862,00
	-1.078.799.183,20

Aumento (disminucion) en pasivo corriente:	
Sobregiros bancarios	-220.402.467,15
Cuentas por pagar	-1.349.293.379,58
Impuesto a la renta	19.344.977,69
Gastos acumulados por pagar	390.411.863,38
	-1.159.939.005,66

Aumento en capital de trabajo S/. 81.139.822,46

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

BANANERA CONTINENTAL BANACONT S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 1991

1.- Resumen de políticas importantes de contabilidad

BANANERA CONTINENTAL BANACONT S. A. se constituyó el 18 de febrero de 1977 en la ciudad de Guayaquil con la denominación de Exportadora del Litoral ELITSA S. A.. El 4 de enero de 1990 cambia su denominación social a Bananera Continental BANACONT S. A.

El objeto de la Compañía es exportar productos tropicales, básicamente banano.

Sus políticas importantes de Contabilidad se resumen así:

a) Base de presentación

Los estados financieros de la Compañía están preparados, de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, por normas o prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo que es menor que el valor de mercado. El costo de los inventarios se lo determina en base al costo promedio.

c) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento de las utilidades líquidas, según disposición del Código de Trabajo.

d) Provisiones para cuentas dudosas

La Compañía efectúa provisiones para cuentas dudosas con cargo a resultados para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las cuentas por cobrar. Se espera que las pérdidas reales por este concepto no exceda al saldo de las provisiones.

e) Moneda extranjera

Los pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1991, según el mercado que corresponda. La cotización del US Dólar o su equivalente en otras monedas, al 31 de diciembre de 1991 fue así:

	<u>Compra</u>	<u>Venta</u>
Mercado de intervención	S/.1.258,00	S/.1.295,99
Mercado libre	1.303,00	1.307,00

El ajuste a la tasa de cambio al 31 de diciembre de 1991 la Compañía lo registró en la cuenta de patrimonio "Reexpresión en moneda extranjera" hasta que se efectivice, acogiéndose a la Resolución No. 92-1-5-3-001 del 18 de febrero de 1992 de la Superintendencia de Compañías.

2.- Operación

En octubre de 1991 hubieron dificultades administrativas en la Compañía lo que produjo que sus actividades se suspendieran en su mayor parte.

Durante la operación la Compañía para proveerse de banano entregaba anticipos a futuras compras ya sea en efectivo, fertilizantes o materiales y por estos anticipos la Compañía cobraba intereses.

La Compañía también cobraba a los proveedores la tarifa de S/.60,00 por caja exportada, por el servicio administrativo.

3.- Transacciones con partes relacionadas

BANANERA CONTINENTAL BANACONT S. A. realizaba las siguientes transacciones con compañías relacionadas, en equiparables condiciones que si se realizaran con terceros.

- Vendía sus productos a compañías relacionadas tanto del exterior como local.
- Adquiría materiales, cartones, fertilizantes, etc. a compañías relacionadas.
- Ha recibido préstamos de accionistas, por los cuales ha provisionado gastos por intereses, equivalentes a la tasa de mercado, sin vencimientos específicos.

- Recibió servicios de alquiler de oficinas y equipos de compañías relacionadas.
- Ha reconocido una provisión por bonificación a una compañía relacionado, para compensar gastos administrativos, a razón de US\$0,025 por caja de banano exportada.
- Las Cuentas por Cobrar Relacionadas, incluyen S/.953.552.317,84 a cargo del Sr. Hugo Borja, Gerente de la Compañía hasta octubre de 1991, quien asumió ciertos saldos y valores de anticipos a proveedores y otros (nota 9).

Los montos que afectaron a resultados, durante el año 1991, por estas transacciones fueron:

Ventas	S/. 28.252.933.099,78
Compras de cartón y materiales	771.159.308,38
Gastos de arriendos	82.493.035,00
Gastos financieros	393.407.692,60
Bonificación para compensar gastos administrativos	185.142.977,00

4.- Mobiliario y vehículos

Al 31 de diciembre de 1991 el movimiento de mobiliario y vehículos, en miles de sucres, es como sigue:

	Saldo al 31-12-90	Adiciones	Retiros	Saldo al 31-12-91
Costo:				
Muebles y enseres	429	1.500	-1.929	0
Vehiculos	761	0	-761	0
Total costo	1.190	1.500	-2.690	0
Depreciacion acumulada:				
Costo	83	0	-83	0
Total depreciacion acumulada	83	0	-83	0
Mobiliario y vehiculos, neto	1.107			0

5.- Gastos acumulados por pagar

El detalle de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 1991 es:

Participación de trabajadores sobre utilidades	S/. 12.638.542,37
Intereses por pagar (nota 3)	330.501.418,92
Provisión cuadrilla a bordo	57.390.112,96
Otros	3.961.328,37

	S/. 404.491.402,62
	=====

6.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

7.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta el 31 de diciembre de 1989 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía. El pasivo por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 1991 incluye la contabilización de las glosas fiscales originadas por esta revisión.

8.- Ajustes a años anteriores

Las utilidades disponibles al inicio del año han sido incrementadas en S/.28.156.315,44 por la incorporación de las utilidades que al 31 de diciembre de 1990 reflejan los estados financieros de Banacont S. A. - Machala.

9.- Créditos diferidos

Los créditos diferidos al 31 de diciembre de 1991 lo constituyen Intereses no cobrados

Los intereses no cobrados corresponden a la estimación de intereses sobre saldos deudores de anticipos a productores. Saldo que fueron asumidos por la anterior administración (nota 3).

10.- Sistema de Corrección monetaria integral de los estados financieros

La Superintendencia de Compañía mediante Resolución No.92-1-5-3-0001 del 18 de febrero de 1992 establece que las sociedades obligadas a llevar contabilidad deben reexpresar aquellos rubros del Balance cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación o devaluación. La antes referida Resolución indica que los ajustes por inflación deben registrarse en la contabilidad, y reflejarse en los estados financieros de la Compañía.

En el ejercicio impositivo 1991 se reexpresan:

- Propiedades, planta y equipos en base al índice de inflación, desde Noviembre de 1990 a Noviembre de 1991, que representó el 46,8%.
- Otros activos no monetarios en base al índice nacional de precios al consumidor publicado por el INEC, por el lapso decurrido entre el último mes que anteceda a la adquisición del activo y diciembre de 1991.
- El efecto neto de la reexpresión se registra en el año 1991 a la cuenta de patrimonio, Reserva por revalorización del patrimonio. Valor que no es sujeto a distribuirse como utilidad, pero podrá capitalizarse previa decisión de la Junta General de Accionistas; luego de compensar las pérdidas acumuladas o del ejercicio, en su caso.

El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) mide la pérdida del poder adquisitivo de la moneda mediante el índice general de precios. Este índice al cierre de los últimos tres años, tomando como base mayo 1978 - abril 1979, y la variación porcentual anual, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Indice</u>	<u>Porcentaje de variación anual</u>
1989	2.044,7	54,25
1990	3.057,3	49,52
1991	4.554,9	48,98

El efecto de la corrección monetaria en 1991 a los estados financieros de la Compañía ha sido el ajuste a los activos en moneda extranjera (nota 1) con la cuenta Reexpresión monetaria en moneda extranjera por valor de S/.271.578.373,00.

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS EN MATERIA DE IMPUESTO A LA RENTA, RETENCIONES EN LA FUENTE.

A la Junta General de Accionistas
BANANERA CONTINENTAL BANACONT S. A.

Hemos auditado los estados financieros de BANANERA CONTINENTAL BANACONT S. A., por el año terminado el 31 de diciembre de 1991, hemos emitido nuestro dictamen, sin salvedades, sobre dichos estados financieros con fecha enero 30 de 1992.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo e incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos, en relación a que:

- a.- Los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;
- b.- Los datos contables que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, y Retenciones en la Fuente, han sido tomados fielmente de los registros contables;
- c.- Se han pagado el Impuesto a la Renta que figuran como saldo a cargo de la Compañía en sus declaraciones tributarias; y,
- d.- Se han presentado las declaraciones de retenciones en la fuente y se han practicado y pagado las retenciones a que está obligada la Compañía, en su calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos.

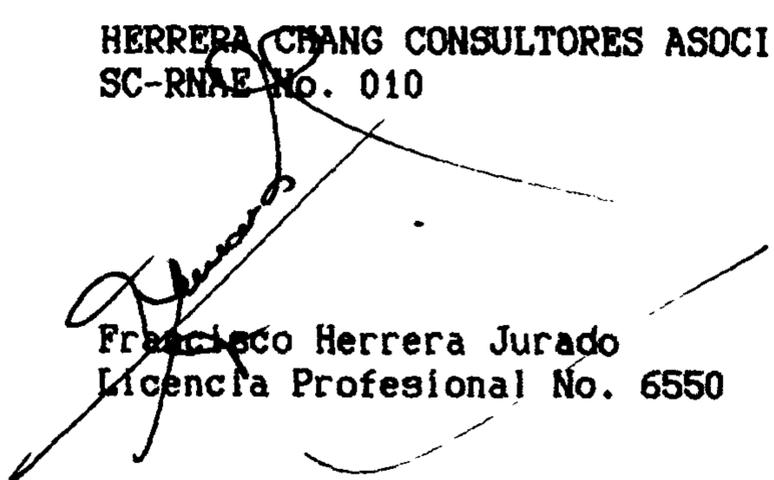
HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS

El cumplimiento por parte de la Compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son responsabilidad de su Administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

Excepto por lo mencionado en el siguiente párrafo, los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones examinadas, que en nuestra opinión se consideren incumplimientos significativos de los referidos aspectos por parte de Bananera Continental BANACONT S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 1991.

La Compañía no ha efectuado ciertas retenciones por compras de materiales, los mismos que han sido provisionados.

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS
SC-RNAE No. 010


Francisco Herrera Jurado
Licencia Profesional No. 6550

Enero, 30 de 1992