

AGN Aurea & Co.

A member of AGN International Ltd.
An association of separate and Independent accounting firms



GUAYAQUIL
V.M. Rendón 301 y Pedro Carbo Piso 1
Telfs.: 2560055 / 2565993 Fax: (+593 4) 2565433
Casilla: 09-01-11666 e-mail: info@solcrear.com

QUITO
Alemania 832 y Mariana de Jesús
Telfs.: 2549311 / 2553297 Fax: (+593 2) 2549311
Casilla: 17-12-892 email: salvadoraurea@punto.net.ec
www.agnaureaco.com

Salvador Aurea Cía. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y la Junta de Directores de
Industrial Bananera Alamos S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Industrial Bananera Alamos S. A., al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo indicado en el párrafo 3, 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2003, no hemos recibido respuesta a nuestra confirmación de saldos por cobrar por \$ 100,825 ni hemos podido satisfacernos de la razonabilidad de este saldo por medio de otros procedimientos de auditoría.
4. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrial Bananera Alamos S. A., al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SC-RNAE 029
Mayo 20, 2004

INDUSTRIAL BANANERA ALAMOS S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	282,320
Cuentas por cobrar	4	12,578,053
Inventarios	5	504,978
Gastos anticipados		<u>10,356</u>
Total activos corrientes		<u>13,375,707</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>6,986,686</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>43,450</u>
TOTAL		<u>20,405,843</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	9,919,255
Gastos acumulados por pagar	9	<u>38,262</u>
Total pasivos corrientes		<u>9,957,517</u>
PRESTAMO POR PAGAR	10	<u>5,304,821</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO		<u>33,193</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	11	340,000
Reserva legal	12	2,123
Reserva facultativa	13	8,130
Reserva de capital	14	5,254,814
Déficit acumulado		<u>(494,755)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>5,110,312</u>
TOTAL		<u>20,405,843</u>
Cuentas de orden	15	287,272

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL BANANERA ALAMOS S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	16	<u>12,130,857</u>
COSTO Y GASTOS:	16	
Costo de ventas		9,994,307
Administración y ventas		1,170,594
Intereses, neto		699,240
Indemnizaciones		206,861
Otros, neto		<u>36,588</u>
Total		<u>12,107,590</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		23,267
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		3,552
IMPUESTOS A LA RENTA		<u>5,031</u>
UTILIDA NETA		<u><u>14,684</u></u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL BANANERA ALAMOS S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	<u>Capital social</u> (acciones de \$ 0.04)		<u>Reservas</u>			<u>Déficit acumulado</u>
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>legal</u>	<u>facultativa</u>	<u>De capital</u>	
				(DOLARES)		
Enero 1, 2003	8,500,000	340,000	2,123	8,130	5,254,814	(500,076)
Utilidad neta						14,684
Impuesto a la renta y participación de trabajadores 2002						(9,363)
Diciembre 31, 2003	<u>8,500,000</u>	<u>340,000</u>	<u>2,123</u>	<u>8,130</u>	<u>5,254,814</u>	<u>(494,755)</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL BANANERA ALAMOS S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	14,684
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones de propiedades y equipos	863,170
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(5,959,832)
Inventarios	20,007
Gastos anticipados	(9,367)
Cuentas por pagar	6,040,354
Gastos acumulados	<u>14,941</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>983,957</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades y equipos	(411,653)
Aumento en otros activos	<u>(1,946)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(413,599)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Préstamo de compañía relacionada	<u>(358,615)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(358,615)</u>
Aumento neto en efectivo	211,743
Efectivo al principio del año	<u>70,577</u>
Efectivo al final del año	<u><u>282,320</u></u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL BANANERA ALAMOS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1978, y su actividad principal es la siembra, cultivo, y venta de banano, para su comercialización en el mercado internacional y local.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (véase Nota 18) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inventarios - Al costo como sigue:

- Los materiales de empaque, repuestos, suministros y productos agroquímicos están registrados al costo promedio de adquisición.
- En tránsito: al costo de los valores desembolsados para compras de inventarios

Propiedades y equipos - Están registrados al costo histórico. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 30 para cultivos, 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, instalaciones, y muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación; los semovientes están registrados al costo de adquisición. Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos. Cuando se vende un activo fijo, cualquier pérdida o ganancia es reconocida en los resultados del año.

Provisión para jubilación patronal - La Compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago de los trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación patronal con servicios prestados por más de 25 años.

Bonificación por desahucio - La Compañía provisiona un monto anual para cubrir el pago de esta bonificación en caso de terminación de la relación laboral por desahucio.

Transacciones con partes relacionadas - Estas transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común. A continuación se detallan las más importantes transacciones :

- Ventas de banano
- Bonificaciones
- Adquisición de productos químicos
- Servicio de empaque de fruta
- Adquisición y entrega de materiales de empaque

Bonificaciones - Representan ingresos por diferencias en precio por caja de banano despachada a una compañía relacionada y que dependiendo del mercado de consumo el valor por caja puede aumentar.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, incluye principalmente \$282,020 correspondiente a fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales. Estos fondos son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas	11,553,609
Reclamos por impuestos	990,058
Anticipos a proveedores	20,915
Otros	<u>13,685</u>
Sub-total	12,578,267
Provisión para cuentas incobrables	<u>(214)</u>
Total	<u>12,578,053</u>

Partes relacionadas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta inventarios está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Material de empaque y plástico	136,182
Repuestos y partes	165,816
Productos agroquímicos	43,326
Combustibles y lubricantes	11,071
Otros materiales y suministros	127,592
En tránsito	<u>20,991</u>
Total	<u>504,978</u>

Los inventarios están libres de gravámenes y no están dados en garantía.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta propiedades y equipos, neto, presenta el siguiente saldo:

	(DOLARES)
Terrenos	15,965
Cultivos	7,070,025
Edificios	1,444,224
Instalaciones y adecuaciones	7,302,352
Maquinarias y equipos	1,743,040
Muebles y equipos de oficina	96,456
Vehículos	51,558
Equipos de computación	91,915
Semovientes	22
En proceso	<u>19,212</u>
Sub-total	17,834,769
Depreciación acumulada	<u>(10,848,083)</u>
Saldo, neto	<u>6,986,686</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, neto, fue como sigue:

Saldo neto al comienzo del año	7,438,203
Adiciones, netas	411,653
Depreciación del año	<u>(863,170)</u>
Saldo neto al final del año	<u>6,986,686</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta otros activos está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Maquinarias	25,695
Hacienda Nueva Alegría	<u>17,755</u>
Total	<u>43,450</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Compañías relacionadas	9,290,297
Liquidaciones por pagar	315,855
Fruta despachada	232,440
Impuestos y retenciones por pagar	50,260
Proveedores	19,766
Otros	<u>10,637</u>
Total	<u>9,919,255</u>

Partes relacionadas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de los gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	(DOLARES)
Saldo al inicio del año	13,958
Provisiones	1,026,775
Pagos	<u>(1,002,471)</u>
Saldo al final del año	<u>38,262</u>

10. PRESTAMO POR PAGAR

Corresponde a préstamo por \$5.3 millones con intereses pagaderos trimestralmente a la tasa del 13% de interés anual con una compañía.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social consiste de 850,000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$0.04 cada una.

12. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

13. RESERVA FACULTATIVA

Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

14. RESERVA DE CAPITAL

Este saldo incluye las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y los ajustes originados en el proceso de conversión de estados financieros de sucres a dólares estadounidenses a marzo 31 del 2000. De acuerdo a regulaciones vigentes, dicha reserva puede capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad ni puede ser utilizado para pagar capital suscrito no pagado.

15. CUENTAS DE ORDEN

(DOLARES)

Mercadería y materiales	<u>287,272</u>
-------------------------	----------------

Corresponde principalmente a cartón y pallets que son entregados por una compañía relacionada para el proceso de empaque, y cuyo costo es deducido en la liquidación de la fruta.

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas entre partes relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre del 2003, son como sigue:

(DOLARES)

Venta de banano	12,084,256
Compra de combustibles, aceite y productos químicos	1,441,180
Compra material de empaque	400,265
Servicios de fumigación	185,140
Servicio de transportes	779,411
Servicios de personal	2,947,855
Pólizas de seguros	41,197
Alquiler de equipos	163,239
Intereses	699,239

17. SITUACION TRIBUTARIA

General

Al 31 de diciembre del 2003, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1999 hasta el año 2003, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Inconsistencia

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

18. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue :

<u>Año terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

19. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2004 y la fecha de emisión de éste informe, no ocurrieron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no estuvieron revelados en los mismos o en sus notas.
