



OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.** al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo 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.

Excepto por lo expuesto en los siguientes párrafos, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador. 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 respaldan 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.

Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en el año 2002, no pudimos estar presentes durante el inventario físico realizado por la Compañía, cuyo monto asciende a US\$1.334.764.

La Compañía presenta déficit en las provisiones de jubilación patronal por US\$373.067.

En nuestra opinión, excepto por los asuntos mencionados en los párrafos, anteriores los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

201

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2001

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiros bancarios		US\$	9
Cuentas por pagar:			
Proveedores	163.328		
Compañías relacionadas (nota 3)	2.899.544		
Otras	232.255		
Total cuentas por pagar			3.295.127
Gastos acumulados por pagar (nota 7)			260.981
Total pasivo corriente			<u>3.556.117</u>

Deuda a largo plazo

Compañías relacionadas (nota 9)	3.345.518		
Reserva para jubilación patronal y desahucio (nota 6)	409.377		
Total deuda a largo plazo			3.754.895
Total pasivos			<u>7.311.012</u>

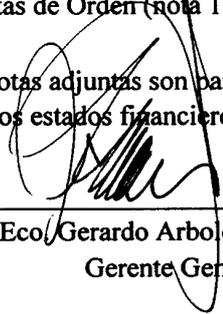
Patrimonio:

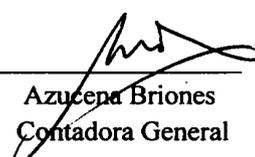
Capital social: suscritas y pagadas 13.250.000			
acciones de US\$0,04 cada una	530.000		
Reserva legal (nota 10)	4.533		
Reserva facultativa	16.021		
Reserva de capital (nota 11)	3.257.059		
Utilidades disponibles	9.328		
Total patrimonio			3.816.941
		US\$	<u>11.127.953</u>

Cuentas de Orden (nota 13)

US\$ 302.304

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.


Eco Gerardo Arboleda Paredes
Gerente General

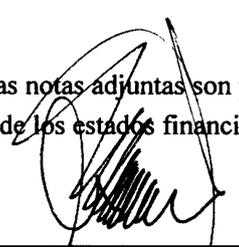

Azucena Briones
Contadora General

AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Ventas netas (nota 3)		US\$	12.166.262
Costo de ventas (nota 3)			<u>10.700.931</u>
Utilidad bruta			1.465.331
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	769.095		
Gastos de administración	<u>568.350</u>		
Total gastos de operación			<u>1.337.445</u>
Utilidad operacional			127.886
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados	-472.537		
Otros, neto	<u>348.643</u>		
Total otros ingresos (egresos), neto			<u>-123.894</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta			3.992
Participación de trabajadores sobre las utilidades			<u>599</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta			3.393
Impuesto a la renta (nota 8)			<u>848</u>
Utilidad neta		US\$	<u><u>2.545</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Eco. Gerardo Arboleda Paredes
Gerente General


Azucena Briones
Contadora General

AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

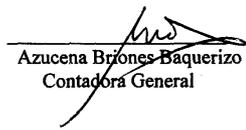
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

		Capital acciones	Reserva legal	Reserva acultativa	Reserva de capital	Utilidades disponibles	Total
Saldo al inicio del año	US\$	530.000	4.533	16.021	3.257.059	6.783	3.814.396
Utilidad neta		0	0	0	0	2.545	2.545
Saldo al final del año	US\$	<u>530.000</u>	<u>4.533</u>	<u>16.021</u>	<u>3.257.059</u>	<u>9.328</u>	<u>3.816.941</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
 de los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda Paredes
 Gerente General

Azucena Briones Baquerizo
 Contadora General

AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

Aumento (disminución) en efectivo

Flujos de efectivo de las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes y relacionadas	US\$	12.639.620	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-11.042.757	
Intereses pagados		-472.537	
Otros		348.643	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			1.472.969

Flujos de efectivo de las actividades de inversión:

Adquisición de propiedades y equipos		-1.259.609	
Ventas y bajas de activos fijos		478.417	
Aumento de otros activos		2.770	
Efectivo neto usado en las actividades de inversión			-778.422

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:

Aumento en sobregiro bancario		9	
Pagos en préstamos de relacionadas		-667.521	
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento			-667.512

Aumento neto del efectivo

27.035

Efectivo al inicio del año

71.312

Efectivo al final del año

US\$ 98.347

P A S A N

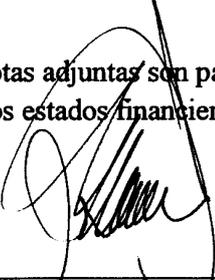
AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

VIENEN.....

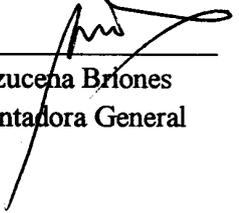
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto
provisto por las actividades operacionales

Utilidad neta		US\$	2.545
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades operacionales:			
Depreciación	1.029.226		
Amortización	123.820		
Provisión para jubilación patronal e indemnizaciones	587.158		
Total partidas conciliatorias			1.740.204
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución en cuentas por cobrar	274.942		
Aumento en inventarios	-165.802		
Aumento en pagos anticipados	-123.571		
Disminución en cuentas por pagar	-213.081		
Aumento en gastos acumulados por pagar	477.942		
Disminución en provisión jubilación patronal y desahucio	-520.210		
Total cambios en activos y pasivos			-269.780
Efectivo neto provisto por las actividades operacionales		US\$	<u>1.472.969</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Eco. Gerardo Arboleda Paredes
Gerente General

Azucena Briones
Contadora General

AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2001

1.- Operaciones

La Compañía AGRICOLA BANANERA BONITA S. A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador el 26 de septiembre de 1980, y en el año 1981 cambió su razón social por AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S .A. Su actividad principal es la siembra, cultivo, venta de banano y piña para su comercialización en el mercado internacional y local.

La Compañía vende el 99,57% del total de su producción a Frutera Jambelí Frujasa C. A. que es compañía relacionada.

La economía del País en el año 2001 fue alentadora, la inflación cayó a su menor nivel en 20 años del 91% al 22,44% y se obtuvo la mayor tasa de crecimiento de la región, el 5,4% del Producto Interno Bruto PIB.

Para el año 2002 se espera que continúe la evolución macroeconómica aunque con menor intensidad, el Banco Central del Ecuador estima un crecimiento del PIB del 4,5%, y la inflación de un dígito. Sin embargo, la inestabilidad y la continua dependencia de la caja fiscal de los recursos del petróleo y la falta de dinamismo en el incremento de productividad y competitividad de los bienes transables, podrían estar frenando la evolución macroeconómica esperada y hace que para este año se prevea un déficit de la balanza comercial.

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

Indices Inflación		
Año	Indice a diciembre	Porcentaje de variación anual
1999	448,70	60,70
2000	857,00	91,00
2001	1.049,31	22,44

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías, entidad encargada de su control y vigilancia.

La diferencia principal entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y los principios de contabilidad generalmente aceptados es la siguiente:

- La conversión de estados financieros a US Dólares de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad efectuada en el 2000, requirió el ajuste al estado de situación, partidas no monetarias, según índices de devaluación a partir del año 1991. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros, ajustando las partidas no monetarias a costos históricos.

b) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con cargo a resultados la provisión para cuentas de dudoso cobro. Las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables se castigan aplicando a esta provisión.

c) Inventarios

Los inventarios de materiales de empaque, consumo y repuestos están valuados al costo el que no excede al valor de mercado. El costo se determina por el método promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico según facturas.

La producción en proceso representa los costos incurridos después de la castración, constituidos principalmente por la mano de obra, materiales y otros costos que se originan en el normal crecimiento de la planta.

d) Inversiones

Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición convertido a US Dólares.

e) Propiedades, cultivos y equipos

Las propiedades, cultivos y equipos están registrados al costo de adquisición, convertidos a US Dólares, ejecutado de acuerdo a disposiciones legales (nota 4).

Las propiedades, cultivos y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios	5%
- Cultivos	3.33%
- Maquinarias y equipos	10%
- Fuselaje de aviones	10%
- Muebles y equipos de oficina	10%
- Equipos de computación	20%
- Vehículos	20%
- Instalaciones y adecuaciones	10%

Las adiciones y mejoras que aumentan significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumentan o extienden 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.

Los activos no capitalizables se registran en la cuenta otros activos y se amortizan en un plazo no mayor a un año.

f) Reserva para jubilación patronal y desahucio

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía presenta subestimada la provisión por US\$373.067.

3.- Compañías relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas que se efectuaron en el ejercicio del 2001, fueron:

	<u>US\$</u>
Ingresos:	
Ventas de banano	12.114.447
Recuperación de costos de personal	306.663
Bonificaciones	1.424.451
Servicios de transportes, edificios y otros	588.326
Egresos:	
Gastos de personal	2.959.325
Compras de material de empaque	3.412.328
Comisión por mandato	31.032
Alquiler de equipos de computación	53.399
Intereses	440.958
Otros	230.213

La Compañía recibe servicios de personal de compañías relacionadas, sobre estos costos reconoce una comisión del 1%.

Personal de la Compañía realiza actividades para compañías relacionadas y recupera los costos a través de reembolso de gastos.

La Compañía ha recibido US\$574.056 de Frujasa C. A. compañía relacionada por bonificaciones de mercado Conesur y por volumen de cajas exportadas.

La Compañía recibió US\$596.038 de compañías relacionadas proveedores de fundas plásticas y fertilizantes, Conaplast S. A. y Ferpacific, por bonificación de alrededor del 30% y 5% sobre el volumen de compras respectivamente.

La compañía Fruit Shippers Limited Bahamas sustituyó al acreedor de los préstamos bancarios que tenía la Compañía al inicio del año, el detalle de estos préstamos, vencimientos y tasas de interés se describen en la nota 9.

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas que se presentan en el estado de situación, no devengan intereses ni tienen vencimiento específico y son el resultado de las transacciones antes descritas, excepto por las deudas a largo plazo.

4.- Propiedades, cultivos y equipos

Al 31 de diciembre del 2001, el movimiento de propiedades, cultivos y equipos, es como sigue:

En US\$					
	Saldo al 31-12-00	Adiciones	Transf.	Ajustes	Saldo al 31-12-01
Terrenos	694.500	0	0	0	694.500
Edificios	620.494	4.971	0	0	625.465
Cultivos	1.134.679	2.412	0	0	1.137.091
Maquinarias y equipos	2.585.514	72.676	0	0	2.658.190
Fuselaje de aviones	93.410	167.735	0	0	261.145
Muebles y equipos de oficina	57.059	0	-2.961	0	54.098
Equipos de computación	132.079	0	2.961	0	135.040
Vehículos	158.541	11.000	0	1.920	171.461
Instalaciones y adecuaciones	8.240.617	69.044	0	0	8.309.661
Construcciones en curso	411.951	931.771	-480.337	0	863.385
Total costo	<u>14.128.844</u>	<u>1.259.609</u>	<u>-480.337</u>	<u>1.920</u>	<u>14.910.036</u>
Depreciación acumulada	<u>7.761.506</u>	<u>1.029.226</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8.790.732</u>
Propiedades, cultivos y equipos, netos	<u>6.367.338</u>				<u>6.119.304</u>

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, cultivos y equipos fue de US\$1.029.226.

5.- Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta inversiones es el siguiente:

US\$	
En acciones	
Sebioca S. A.	<u>34.680</u>

La Compañía no ha recibido la certificación del valor patrimonial proporcional de la compañía receptora de la inversión para comparar que el valor contabilizado en libros no sea superior al valor patrimonial proporcional.

6.- Provisiones

El siguiente es el movimiento, de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2001:

	Saldo al 31-12-2000	Adiciones	Retiros Pagos	Saldo al 31-12-2001
Provisión para cuentas dudosas	US\$ 6.973	0	0	6.973
Provisión obsolescencia de inventarios	48.332	0	0	48.332
Provisión para jubilación patronal y desahucio	342.429	587.158	520.210	409.377

7.- Gastos acumulados por pagar

Un resumen del movimiento de gastos acumulados por pagar por el año terminado al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

	Saldo al		Saldo al	
	<u>31-12-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>31-12-01</u>
Beneficios sociales	146.920	1.071.591	1.044.746	173.765
Participación de trabajadores sobre utilidades	1.676	599	1.676	599
Intereses por pagar	0	450.669	376.975	73.694
Otros	75.400	144.554	207.031	12.923
	<u>223.996</u>	<u>1.667.413</u>	<u>1.630.428</u>	<u>260.981</u>

8.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta 1996 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

En Diciembre 31 del 2001 el Ejecutivo promulgó el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, el que establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2001 se descompone en:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	80.303
Retenciones en la fuente del año	117.250
Impuesto causado 2001	<u>-848</u>
Impuesto a la renta pagado en exceso	<u>196.705</u>

9.- Deuda a largo plazo-relacionadas

Un resumen de la deuda a largo plazo de compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

US\$

Fruit Shippers Limited Bahamas

Al 13% interés anual, con vencimiento en marzo del 2003	1.745.025
Al 13% interés anual, con vencimiento en marzo del 2003	700.000
Al 13% interés anual, con vencimiento en marzo del 2003	<u>900.493</u>
	<u>3.345.518</u>

10.- 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.

11.- Reserva de Capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

12.- Juicios laborales

La Compañía mantiene los siguientes juicios laborales presentados por ex-trabajadores en contra de la AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

- Juicio laboral N°36-2001 seguido por el Sr. Luís Fernando Garzón Ocaña, por US\$40.000.
- Juicio laboral N°89-2001 seguido por la Srta. Alba María Baños por US\$10.200.
- Juicio laboral N°87-2001 seguido por el Sr. Iván Marcelo Goyes Cabezas por US\$4.500.

13.- Cuentas de orden

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

14.- Diferencia entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2001, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contables de la Compañía, por ajustes y reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente.

	(Disminución) US\$
Diferencia en:	
ESTADO DE SITUACIÓN	
Activo:	
Corriente	<u>-848</u>
Pasivo	
Corriente	<u>-848</u>
