

Compañía Agrícola Martinica S.A.
Estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 1997
e informe de los Auditores Independientes



Salvador Aurea Cia. Ltda.

Consultores y Auditores miembros de AGN International 

V.M. Rendón 301 y P. Carbo, Piso 1
Teléfonos.: (+593 4) 560055 / 565993
Fax: (+593-4) 565433
Guayaquil, Ecuador

Av. Patria 640 y Av. Amazonas, Piso 11
Teléfono: (+593 2) - 549311
Fax: (+593 2) 544386
Quito, Ecuador

<http://www.solcrear.com/saurea>

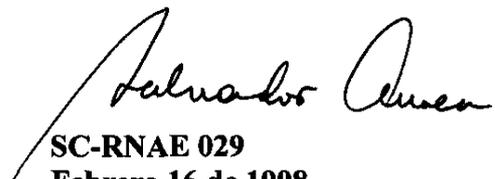
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y la Junta Directiva de
Compañía Agrícola Martinica S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Agrícola Martinica S.A. al 31 de diciembre de 1997 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de 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. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Agrícola Martinica S.A. al 31 de diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.


SC-RNAE 029
Febrero 16 de 1998


Carlos Aurea
Socio
Registro 7310

COMPañA AGRICOLA MARTINICA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja	2	167,318
Cuentas por cobrar	3	3,007,651
Inventarios	4	671,287
Gastos anticipados		<u>33,609</u>
Total activos corrientes		<u>3,879,865</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	5	<u>19,273,209</u>
OTROS ACTIVOS	6	<u>858,884</u>
TOTAL		<u>24,011,958</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	7	8,069,925
Gastos acumulados	8	<u>250,179</u>
Total pasivos corrientes		<u>8,320,104</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	9	<u>714,914</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	10	3,360,000
Aporte futuro aumento	11	247,842
Reserva legal	12	45,269
Reserva facultativa		157,125
Reserva por revalorización del patrimonio		6,712,529
Reexpresión monetaria		4,384,873
Utilidades retenidas		<u>69,302</u>
Patrimonio de los accionistas, neto		<u>14,976,940</u>
TOTAL		<u>24,011,958</u>
CUENTAS DE ORDEN	13	<u><u>586,865</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMPañA AGRICOLA MARTINICA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	(sucres en miles)
VENTAS NETAS	<u>21,274,661</u>
COSTO Y GASTOS:	
Costo de ventas	18,782,693
Administración y ventas	2,266,993
Intereses, neto	(105,427)
Diferencia en cambio, neto	594,388
Otros, neto	<u>(596,452)</u>
Total	<u>20,942,195</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	332,466
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	48,532
IMPUESTO A LA RENTA	<u>8,554</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>275,380</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMPANÍA AGRICOLA MARTINICA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	Capital social (acciones de S/.1,000)		Aporte Futuro Aumento	Reservas			Reexpresión monetaria	Utilidades retenidas
	Cantidad	Valor		legal	facultativa	por revaloriz. del patrimon.		
				-- (sucres en miles) --				
Enero 1, 1997	3,360,000	3,360,000	0	338	584	4,393,851	2,504,798	190,535
Utilidad neta								275,380
Capitalización			247,842	27,538				(275,380)
Reexpresión						2,318,678	1,880,075	55,988
Apropiación				17,393	156,541			(173,934)
Pagos de Glosas								(3,287)
Dic. 31, 1997	<u>3,360,000</u>	<u>3,360,000</u>	<u>247,842</u>	<u>45,269</u>	<u>157,125</u>	<u>6,712,529</u>	<u>4,384,873</u>	<u>69,302</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPANÍA AGRICOLA MARTINICA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

(sucres en miles)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	275,380
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	1,477,798
Amortizaciones	860,035
Jubilación patronal	159,196
Cuentas dudosas	65,383
Obsolescencia de inventario	189
Otros	(3,287)
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	2,502,723
Aumento en inventarios	(82,348)
Aumento en gastos prepagados	(33,609)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(100,551)
Disminución en cuentas por pagar	(2,481,218)
Disminución en otras cuentas por pagar	(130,970)
Aumento en participación de empleados	9,841
Aumento en gastos acumulados	<u>25,972</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2,544,534</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Pago por compra de propiedades	(1,160,987)
Pago por compras de otros activos	<u>(1,607,727)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,768,714)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACION:	
Sobregiro Bancario	<u>(137,138)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>(137,138)</u>
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	(361,318)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>528,636</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u><u>167,318</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA AGRÍCOLA MARTÍNICA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

1. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía fue constituida en Ecuador en 1964, y su actividad principal es la siembra, cultivo y venta de banano, para su comercialización en el mercado internacional y local.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre (nota 17), excepto por el balance general, que fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades y costo de ventas por los inventarios reexpresados consumidos, que se calcula en base al valor revalorizado de tales activos.

Corrección Monetaria.- El balance general al 31 de diciembre de 1997, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias, como sigue:

Inventarios y Activo Fijos: Se ajustan en base a la variación del índice de precios al consumidor.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta el 31 de diciembre de 1997, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. El ajuste del saldo inicial de utilidades retenidas fue registrado en la misma cuenta utilidades retenidas.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeta a reexpresión. El saldo deudor puede ser compensado con las utilidades retenidas y con la reserva por revalorización del patrimonio. Y si el saldo es acreedor, puede ser capitalizado con el 20 % de impuesto a la renta.

Inventarios.- Al costo ajustado, como sigue:

- Los materiales de empaque, repuestos, suministros y productos agroquímicos están registrados al costo promedio de adquisición.
- Los semovientes están registrados al costo de adquisición.

Propiedades y equipos.- Están registrados al costo reexpresado. El costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres, maquinaria agrícola, instalaciones, 5 para vehículos y equipos de computación.

Cultivos representan principalmente desembolsos por preparación de terrenos. Los gastos de mantenimiento de las plantaciones en producción son cargados a los resultados del año.

Los semovientes están registrados al costo de adquisición.

Participación de Trabajadores.- La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto.

Impuesto a la Renta.- La provisión para el pago del impuesto a la renta se registra a la tasa actual del 10% sobre la utilidad tributable y que se destine a capitalización futura, la cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultados adjunto debido principalmente a rentas exentas.

De acuerdo con el estatuto de retención en la fuente, según lo dispone la Ley de Régimen Tributario Interno, casi todo el tributo se paga anticipadamente.

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. Anualmente se registra esta provisión en base a estudios actuariales efectuados por peritos actuariales independientes.

Bonificación por Desahucio - Se constituye en base a estudios actuariales para cancelar a los trabajadores en caso de terminación laboral solicitado por el empleador o por el empleado.

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

A continuación se detallan las más importantes transacciones:

- Ventas de banano.
- Adquisición de productos agroquímicos.
- Servicio de empaque de fruta.
- Adquisición y entrega de materiales de empaque.

Equivalentes de Caja - Las inversiones se efectúan a corto plazo, los cuales no exceden a un período de un año. Consecuentemente estas inversiones son consideradas como equivalentes de caja para propósitos del Estado de Flujos de Caja.

2. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 1997, incluye principalmente S/. 130 millones en depósitos de ahorro en el Banco de Crédito a una tasa de interés del 20% y con vencimiento en Enero 02 de 1998.

3. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(sucres en miles)
Clientes	272,604
Compañías relacionadas	2,411,579
Funcionarios y empleados	70,229
Anticipo a contratista y proveedores	69,263
Impuestos anticipados	142,533
Otros	<u>106,826</u>
	3,073,034
(-) Provisión cuentas dudosas	<u>(65,383)</u>
Total	<u>3,007,651</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

En 1997, la provisión para cuentas dudosas fue de S/. 65 millones con cargo a los resultados del periodo.

4. INVENTARIOS

Los inventarios están constituidos como sigue:

	(sucres en miles)
Material de empaque y plástico	406,094
Repuestos	106,548
Productos agroquímicos	80,936
Combustibles	48,816
Otros materiales y suministros	<u>29,082</u>
	671,476
(-) Provisión para obsolescencia	<u>(189)</u>
Total	<u>671,287</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

	Saldo Inicial	Adiciones	Transfe- rencias	Ventas y/o retiros	Saldo Final
	(sucres en miles)				
Costo de adquisición:					
Terrenos	144,980				144,980
Edificios	548,763				548,763
Maquinarias y equipos	1,470,169	739,217		(146,567)	2,062,819
Muebles y equipo de oficina	7,116	2,620			9,736
Equipo de computación	29,150	6,639		(19,452)	16,337
Vehículos	8,125				8,125
Instalaciones	2,849,362		539,204		3,388,566
Cultivos	4,114,335				4,114,335
Semovientes	609				609
Obras en proceso	119,229	574,853	(539,204)		154,878
	9,291,838	1,323,329	-	(166,019)	10,449,148
(-) Dep. acumulada.	(2,538,632)	(599,740)		5,506	(3,132,866)
Sub-total	6,753,206	723,589		(160,513)	7,316,282
Reexpresión:					
Terrenos	1,199,880	402,113			1,601,993
Edificios	276,677	316,649			593,326
Maquinarias y Equipos	2,268,517	821,354			3,089,871
Muebles y equipo de oficina	59,532	9,731			69,263
Equipo de computación	3,395	4,311		(2,548)	5,158
Vehículos	13,010	6,319			19,329
Instalaciones	5,214,852	2,388,067			7,602,919
Cultivo	5,586,757	2,907,377			8,494,134
	14,622,620	6,855,921		(2,548)	21,475,993
(-) Depreciación acum.	(5,975,665)	(3,544,122)		721	(9,519,066)
Sub-Total	8,646,955	3,311,799		(1,827)	11,956,927
Total	15,400,161	4,035,388		(162,340)	19,273,209

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/. 3,544 millones, incluyen S/. 2,666 millones de incremento por la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1997, y S/. 878 millones de gasto de depreciación del año.

La corrección monetaria fue revisada por los auditores externos como parte del examen de los estados financieros al 31 de diciembre de 1997.

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 1997, incluye principalmente S/. 774 millones por la reconfiguración de muros en el control de inundaciones por el Fenómeno del Niño, el cual será amortizado durante 3 años.

7. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

(sucres en miles)

Proveedores	41,949
Compañías relacionadas	7,797,344
Liquidaciones por pagar	171,800
Impuestos y retenciones por pagar	56,764
Otras	<u>2,068</u>
Total	<u>8,069,925</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

8. GASTOS ACUMULADOS

Los movimientos de la cuenta de gastos acumulados por el año terminado al 31 de diciembre de 1997, son como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
				(sucres en miles)
Beneficios sociales	140,680	308,244	(247,277)	201,647
Participación trabajadores	<u>38,362</u>	<u>49,007</u>	<u>(38,837)</u>	<u>48,532</u>
Total	<u>179,042</u>	<u>357,251</u>	<u>(286,114)</u>	<u>250,179</u>

9. PASIVOS A LARGO PLAZO

El movimiento de esta cuenta por el año terminado al 31 de diciembre de 1997, es como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
				(sucres en miles)
Jubilación patronal	519,189	133,461	-	652,650
Desahucio	<u>36,529</u>	<u>62,382</u>	<u>(36,647)</u>	<u>62,264</u>
Total	<u>555,718</u>	<u>195,843</u>	<u>(36,647)</u>	<u>714,914</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1997, el capital social consiste de 3,360,000 acciones ordinarias con un valor nominal de S/.1,000.

11. APORTE FUTURO AUMENTO

Al 31 de diciembre de 1997, la Compañía decidió acogerse a lo que indica la Disposición Transitoria Primera del Registro Oficial No. 203 de Noviembre 27 de 1997 en que las utilidades que se reinvierten están gravadas con la tarifa impositiva del 10%. Además, los dividendos acciones, y los certificados de participación entregados a los accionistas o socios, como producto de la capitalización de reservas o utilidades de libre disposición no se considera distribución para efectos tributarios. La decisión de la Administración de la Compañía, en relación al monto de la utilidad ha ser capitalizada, deberá ser ratificada por el directorio y la Junta General de Accionistas en 1998.

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. CUENTAS DE ORDEN

	(sucres en miles)
Cartón	562,910
Pallets	21,437
Empaque	<u>2,518</u>
Total	<u>586,865</u>

14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre de 1997, son como sigue:

	(sucres en miles)
Ingresos:	
Venta de banano	21,274,661
Bonificaciones	352,597
Costo y Gastos:	
Compra de combustible y productos quimicos	1,833,573
Servicio de Fumigación	360,224
Servicio de Transporte	769,618
Servicio de personal y otros	4,148,263

15. POSICION NETA EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1997, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	US dólares
Activos:	
Cuentas por cobrar	20,477
Pasivos:	
Cuentas por pagar	<u>28,488</u>
Posición neta negativa en moneda extranjera	<u>(8,011)</u>

16. SITUACION TRIBUTARIA

Las autoridades tributarias han efectuado la fiscalización de las declaraciones de Impuesto a la renta, Impuesto al valor agregado, Retenciones en la fuente presentada por la Compañía hasta el año 1996.

17. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y la comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación 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>
1995	23
1996	26
1997	30
