SALVADOR AUREA CIA. LTDA.
Consultores y Auditores Independientes

Fonos (+593 4) 560055 / 565993
Fax: (+593 4) 565433
Guayaquil, Ecuador

Fonos (+593 2) 549311 / 553297
Fax: (+593 2) 549311
Quito, Ecuador

http://www.solcrear.com/saurea

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Agrícola Agrimont S.A. al 31 de diciembre de 1998 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 no contienen 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. 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 nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Agrícola Agrimont S.A. al 31 de diciembre de 1998, el resultado 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 del Ecuador.

SC-RNAE 029
Mayo 19 de 1999

Carlos Aurea
Socio
Registro 7310

COMPAÑIA AGRICOLA AGRIMONT S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja	2	76,842
Documentos y cuentas por cobrar	3	542,820
Inventarios	4	483,659
Total activos corrientes		1,103,321
PROPIEDADES, NETO	5	7,758,155
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	6	182,927
TOTAL		**9,044,403**
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	7	4,136,975
Gastos acumulados	8	154,701
Total pasivos corrientes		4,291,676
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	9	94,002
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	10	1,140,000
Reserva legal	11	23,537
Reserva facultativa		85,720
Reserva por revalorización del patrimonio		4,541,979
Déficit acumulado	12	(1,132,511)
Patrimonio de los accionistas, neto		4,658,725
TOTAL		**9,044,403**
Cuentas de orden	13	**275,531**

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA AGRIMONT S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	(sucres en miles)
VENTAS NETAS	9,401,944
COSTO Y GASTOS :	
Costo de ventas	8,043,073
Administración y ventas	1,507,734
Intereses, neto	122,262
Diferencia en cambio, neto	1,833,913
Bono al productor	(1,073,533)
Otros, neto	101,006
Total	10,534,455
PERDIDA NETA	**(1,132,511)**

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA AGRIMONT S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	Capital social (acciones de S/.1.000)		Aporte futuro	Reservas				
	Unidades	Valor	aumento	legal	facultativa	por revaloriz. del patrimonio	Reexpresión monetaria	Déficit acumulado
	(sucres en miles)							
Enero 1, 1998	1,140,000	1,140,000	123,494	23,537	85,720	1,606,975	558,991	-
Pérdida neta								(1,132,511)
Reexpresión						2,211,865	164,148	
Transferencia						723,139	(723,139)	
Reversión			(123,494)					123,494
Ajustes, neto								(123,494)
Dcbre.31,1998	1,140,000	1,140,000	-	23,537	85,720	4,541,979	-	(1,132,511)

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA AGRIMONT S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	(sucres en miles)
ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida neta	(1,132,511)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Provisión de cuentas dudosas	17,312
Depreciaciones	583,651
Amortización de otros activos	5,887
Disminución de obligaciones patronales	(90,418)
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	1,497,832
Aumento en inventarios	(319,917)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(21,299)
Aumento en otros activos	(14,854)
Disminución en cuentas por pagar	(636,084)
Aumento en otras cuentas por pagar	162,162
Aumento en gastos acumulados	6,490
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	58,251
ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Pago por compra de propiedades	(161,723)
Aumento en otros activos	(136,276)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(297,999)
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	(239,748)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	316,590
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	**76,842**

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA AGRIMONT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía fue constituida en Ecuador en 1984, y su actividad principal es la explotación agrícola, pecuaria y forestal.

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 18), 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 1998, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias, como sigue:

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

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del US dólar vigente a la fecha de cierre de los estados financieros.

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 1998, 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, excepto el ajuste de los activos y pasivos en moneda extranjera que es registrado en los resultados de las operaciones. El saldo de esta cuenta no esta sujeto a reexpresión. El saldo deudor puede ser compensado con las utilidades retenidas y con la reserva por revalorización del patrimonio. Si el saldo es acreedor, puede ser capitalizado con el 20% de impuesto a la renta.

Inventarios - Al costo ajustado, como sigue:

- Los materiales, repuestos y suministros están registrados al costo promedio de adquisición.

Propiedades - 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 maquinarias agrícola, muebles y enseres e instalaciones, 30 para cultivos, 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.

Cargos diferidos y otros activos : Fertilizantes por amortizar - representan desembolsos efectuados para la aplicación del servicio aéreo que se realicen para mantener y mejorar los niveles de rendimientos en las plantaciones de banano. **Reparaciones y mantenimiento** - representan desembolsos para la rehabilitación de las áreas afectadas por el Fenómeno de El Niño. La Compañía tiene la política de amortizar estos cargos diferidos en dos años.

Moneda Extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1998 están registrados al tipo de cambio del mercado libre de S/.6,995.00 por US$ 1.00.

Las diferencias de cambio originadas por cancelación ó ajustes de activos y pasivos denominados en moneda extranjera son registrados directamente a los resultados.

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 25% sobre la utilidad tributable, 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 efectuado por peritos actuarios independientes.

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

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
- Adquisición de productos químicos
- 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, incluye lo siguiente:

	(sucres en miles)
Bancos:	
Cuentas corrientes en sucres	26,392
Inversión :	
En US$ 7,212 mediante la modalidad de certificado de ahorro con vencimientos hasta enero 1 de 1999 e interés del 9% anual	50,450
Total	76,842

3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(sucres en miles)
Clientes	247,201
Compañías relacionadas	160,189
Empleados	24,872
Gastos por liquidar	58,705
Otros	69,165
	560,132
(-) Provisión para cuentas dudosas	(17,312)
Total	542,820

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son canceladas generalmente con la venta del banano. Estos saldos por cobrar no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas durante el año 1998 fue :

	Saldo inicial	Provisión	Castigo	Saldo final
		(sucres en miles)		
Cuentas dudosas	-	17,312	-	17,312

4. INVENTARIOS

Los inventarios están constituidos como sigue:

	(sucres en miles)
Materiales, repuestos y suministros	313,900
Fertilizantes, y productos químicos	119,122
Otros	51,460
	484,482
(-) Provisión para obsolescencia de inventarios	(823)
Total	483,659

5. PROPIEDADES, NETO

	Saldo inicial	Adiciones	Ventas y/o retiros	Transfe-rencia	Saldo final
			(sucres en miles)		
Costo de adquisición:					
Terrenos	10,000				10,000
Edificios	747,541				747,541
Maq. y equipos	1,202,595				1,202,595
Cultivos	238,853				238,853
Muebles y equipos	4,200				4,200
Instalaciones	1,641,512	83,812			1,725,324
Semovientes	398				398
En proceso	18,420	78,486			96,906
	3,863,519	162,298	-	-	4,025,817
Dep. acumulada	(888,214)	(318,215)	-		(1,206,429)
Sub - total	2,975,305	(155,917)	-	-	2,819,388

5. PROPIEDADES, NETO (continuación)

	Saldo inicial	Adiciones	Ventas y/o retiros	Transfe-rencia	Saldo final
			(sucres en miles)		
Reexpresión:					
Terrenos	581,095	265,993			847,088
Edificios	715,530	650,922			1,366,452
Maq. y equipos	989,107	713,445			1,702,552
Cultivos	1,654,589	852,048			2,506,637
Muebles y equipos	62,836	29,119			91,955
Instalaciones	1,067,641	1,221,269			2,288,910
	5,070,798	3,732,796	-	-	8,803,594
Dep. acumulada	(2,190,346)	(1,674,481)			(3,864,827)
Sub - total	2,880,452	2,058,315	-		4,938,767
Total	5,855,757	1,902,398	-		7,758,155

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/. 1,674 millones, incluyen S/. 1,409 millones de incremento por la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1998 y S/. 265 millones de gasto de depreciación del año.

La reexpresión monetaria de las propiedades fue revisada por los auditores externos de la Compañía como parte del examen de los estados financieros a diciembre 31 de 1998.

6. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Los cargos diferidos y otros activos incluyen lo siguiente :

	(sucres en miles)
Fertilizantes por amortizar	51,651
Reparación y mantenimiento	44,384
Otros	86,892
Total	182,927

7. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue :

	(sucres en miles)
Compañías relacionadas	3,846,984
Impuestos y retenciones por pagar	17,454
Liquidaciones por pagar	160,581
Otros	111,956
Total	4,136,975

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

8. GASTOS ACUMULADOS

	Saldo inicial	Provisiones	(Pagos)	Saldo final
	(sucres en miles)			
Beneficios sociales	123,288	213,394	(181,981)	154,701
Participac. trabajadores	24,925		(24,925)	-
Total	148,213	213,394	(206,906)	154,701

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre están conformados de la siguiente manera :

	(sucres en miles)
Jubilación patronal	76,934
Bonificación por desahucio	17,068
Total	94,002

El movimiento de provisiones para jubilación patronal, bonificaciones por desahucio y retiro voluntario por el año terminado el 31 de diciembre de 1998, es como sigue:

	Saldo inicial	Provisiones	(Pagos)	Saldo final
	(sucres en miles)			
Jubilación patronal	129,501	-	(52,567)	76,934
Bonificación por desahucio	43,621	-	(26,553)	17,068
Retiro voluntario	11,298	-	(11,298)	-
Total	184,420	-	(90,418)	94,002

Las cuentas jubilación patronal y retiro voluntario son revisadas por peritos independientes, de acuerdo al Estudio Actuarial al 31 de diciembre de 1998.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1998, el capital social consiste de 1,140,000 acciones ordinarias con un valor nominal de S/.1,000.

11. 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.

12. DEFICIT ACUMULADO

Al 31 de diciembre la compañía transfirió el saldo que presentaba en la cuenta aportes para futuro aumento, a la cuenta déficit acumulado debido a que no realizo éste aumento de capital por concepto de reinversión de utilidades, deduciendo previamente el 10 % de impuesto a la renta por no acogerse a ésta disposición. En enero de 1999 la empresa procedió a cancelar éstos tributos.

13. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre se constituyen de la siguiente manera :

	(sucres en miles)
Cartón	273,274
Pallets	2,257
Total	275,531

14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías subsidiarias y compañías relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre de 1998 son como sigue:

	(sucres en miles)
Venta de banano	9,401,944
Bonificación por paletizado	912,672
Compra de combustibles y químicos	1,377,685
Servicio de personal	2,637,147
Otros	1,200

15. POSICION NETA EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1998, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	U.S.dólares
Activos:	
Caja y equivalentes de caja	7,212
Documentos y cuentas por cobrar	2,343
	9,555
Pasivos:	
Cuentas por pagar	12,000
Posición neta negativa en moneda extranjera	2,445

16. SITUACION TRIBUTARIA

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

17. EFECTOS DEL FENOMENO DEL NIÑO

Durante 1998, la compañía sufrió los efectos naturales del Fenómeno del Niño consecuentemente ha registrado dichos efectos en resultados S/. 6 millones, y en cargos diferidos S/. 44 millones.

18. 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 Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Variación porcentual
1996	26
1997	30
1998	44

19. EVENTOS SUBSECUENTES

El 1ero. de diciembre de 1998, se reformó la Ley tributaria, por la cual se pone en vigencia a partir de Enero de 1999 el impuesto del 1% sobre el valor de todas las operaciones y transacciones monetarias que se realicen a través de las instituciones que integran el sistema financiero nacional y las empresas off shore que de ella formen parte.

Además, se dispuso que los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria producto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria hasta el 31 de diciembre de 1998, sean transferidos a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio al 31 de diciembre de 1998, luego de ser compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores.

Con ésta reforma, se suspendió el sistema de declaraciones y pagos de impuesto a la renta que estaba vigente hasta el 31 de diciembre de 1998.

Posteriormente, en abril de abril 30 de 1999 con la expedición de otra Ley se restituye el impuesto a la renta con tarifas impositivas del 15 % sobre la renta para todas las empresas, con excepción de las instituciones que conforman el sistema financiero nacional estableciéndose la tarifa del 25 %.

Entre otras reformas, ésta última Ley reduce al mínimo las exenciones de aquellas transferencias de bienes y servicios que no pagaban el 10 % al IVA, así también se crea por una sola vez durante el año 1999 el pago del impuesto entre el 2 % y 5 % a determinados vehículos y del 1 % del patrimonio social de las empresas.