AGRIMONT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2001

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)

HERRERA CHANG
& asociados

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio
AGRIMONT S. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **AGRIMONT 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 indicado en el siguiente párrafo, 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 con posterioridad al 31 de diciembre del 2001, no presenciamos el inventario físico realizado por la Compañía a esa fecha, cuyo monto asciende a US$59.109.

En nuestra opinión, excepto por el asunto indicado en el párrafo precedente, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **AGRIMONT 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.

Como se indica en la nota 10, los estados financieros adjuntos muestran que sus pasivos corrientes superan a los activos corrientes en US$168.913, que se origina principalmente por pasivos a compañías relacionadas.

Carchi 601 y Quisquís, 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.

HERRERA CHANG
& asociados

La Compañía presenta sus estados financieros en US Dólares, de acuerdo a disposiciones de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Herrera Chang & Asociados

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Mirlin Chang de Herrera
Socia

Agosto 16, 2002

Carchi 601 y Quisquís, 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.

AGRIMONT S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2001

Activos

Activo corriente:			
Caja y bancos		US$	12.366
Cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas (nota 3)	605.546		
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 8)	12.137		
Otras cuentas por cobrar	5.064		
Total cuentas por cobrar			622.747
Inventarios:			
Materiales y suministros	57.546		
Otros	1.563		
Total inventarios	59.109		
	33		
Inventarios, neto			59.076
Gastos pagados por anticipado			350
Total activo corriente			694.539
Propiedades, maquinarias y cultivos	1.840.823		
Menos depreciación acumulada	1.025.297		
Total propiedades, maquinarias y cultivos, neto (nota 4)			815.526
		US$	1.510.065
Cuentas de orden (nota 11)		US$	70.778

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Econ. Gerardo Arboleda Paredes
Gerente General

Azucena Briones B.
Contadora General

AGRIMONT S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2001

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar:			
Compañías relacionadas (nota 3)	US$	839.361	
Otras		18.587	
Total cuentas por pagar			857.948
Gastos acumulados por pagar (nota 6)			5.504
Total pasivo corriente			863.452
Deuda a largo plazo -			
Reserva para jubilación patronal y desahucio (nota 5)			18.381
Total pasivos			881.833
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones suscritas y pagadas: 1.140.000 acciones nominativas de US$0.04 cada una		45.600	
Reserva legal (nota 7)		941	
Reserva facultativa		3.429	
Reserva de capital (nota 9)		566.550	
Utilidades disponibles		11.712	
Total patrimonio			628.232
		US$	1.510.065
Cuentas de orden (nota 11)		US$	70.778

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Econ. Gerardo Arboleda Paredes
Gerente General

Azucena Briones B.
Contadora General

AGRIMONT S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Ventas netas (nota 3)		US$	942.098
Costo de ventas (nota 3)	956.287		
Menos recuperación de costos (nota 3)	21.942		
Costo de ventas, neto			934.345
Utilidad bruta			7.753
Gastos de operación :			
Gastos de ventas	79.768		
Gastos de administración	90.872		
Total gastos de operación			170.640
Pérdida en operación			(162.887)
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros, neto (nota 3)	(40.783)		
Bonificaciones (nota 3)	77.967		
Comisión compañías de servicio	(3.400)		
Otros, neto	132.335		
Total otros ingresos (egresos), neto			166.119
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta			3.232
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 6)			485
Utilidad antes de impuesto a la renta			2.747
Impuesto a la renta (nota 8)			687
Utilidad neta		US$	2.060

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Econ. Gerardo Arboleda Paredes
Gerente General

Azucena Briones B.
Contadora General

AGRIMONT S.A.

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

		Capital acciones	Reserva legal (nota 7)	Reserva facultativa	Reserva de capital (nota 9)	Utilidades disponibles	Total
Saldo al inicio del año	US$	45.600	941	3.429	566.550	9.652	626.172
Utilidad neta		0	0	0	0	2.060	2.060
Saldo al final del año	US$	45.600	941	3.429	566.550	11.712	628.232

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Econ. Gerardo Arboleda Paredes
Gerente General

Azucena Briones B.
Contadora General

AGRIMONT S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

Aumento (disminución) en efectivo

Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US$	947.998	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.147.640)	
Bonificaciones		8.665	
Comisiones compañías de servicio		(3.400)	
Otros		32.184	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación			(162.193)
Flujos de efectivo en las actividades de inversión-			
Adquisición de propiedades y equipos			(103.663)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento-			
Aumento neto de préstamos a relacionadas			270.446
Aumento neto en efectivo			4.590
Efectivo al inicio del año			7.776
Efectivo al final del año			US$ 12.366

P A S A N .....

AGRIMONT S.A.

V I E N E N .....

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación

Utilidad neta		US$	2.060
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación	121.153		
Reserva para jubilación patronal y desahucio	34.663		
Provisión de intereses	40.783		
Otros	(304.663)		
Total partidas conciliatorias			(108.064)
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas por cobrar	(7.222)		
Aumento en inventarios	(9.962)		
Aumento en gastos pagados por anticipado	(350)		
Disminución en cuentas por cobrar largo plazo	3.111		
Disminución en cuentas por pagar	(9.561)		
Disminución en gastos acumulados por pagar	(9.059)		
Disminución en reserva para jubilación patronal y desahucio	(23.146)		
Total cambios en activos y pasivos			(56.189)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		US$	(162.193)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Econ. Gerardo Arboleda Paredes
Gerente General

Azucena Briones B.
Contadora General

AGRIMONT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2001

1.- Operaciones

AGRIMONT S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 28 de diciembre de 1984. Su actividad principal es la siembra, cultivo y venta de banano.

La Compañía vende el 99% 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) Inventarios

Los inventarios de materiales, suministros y otros están valuados al costo, el que no excede al valor de mercado. El costo se determina por el método promedio.

c) Propiedades, maquinarias y cultivos

Las propiedades, maquinarias y cultivos están registradas al costo de adquisición, convertidos a US Dólares, efectuado de acuerdo a disposiciones legales (nota 4).

Las propiedades maquinarias y cultivos 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%
- Muebles y equipos de oficina	10%
- Instalaciones y adecuaciones	10 y 20%

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.

d) 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 ha efectuado provisión para este concepto en base a estudio actuarial efectuado por perito independiente.

3.- Compañías relacionadas

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

	US$
Ingresos:	
Venta de fruta	941.173
Bonificaciones	77.967
Egresos:	
Intereses pagados	40.783
Gastos de personal	347.778
Compras de materiales y suministros	298.938
Recuperación de costos de personal	21.942
Compras de combustible	44.297
Comisiones por mandato	3.400
Alquiler de transporte	75.915
Alquiler de oficina	5.760

Las 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 con una administración común.

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. Agrimont recupera los costos a través de reembolso de gastos.

Agrimont S. A. arrienda oficina para el área administrativa y el canon mensual promedio asciende a US$480.

La Compañía ha recibido US$77.967 de Frujasa C. A. compañía relacionada por bonificaciones de mercado Conesur y por volumen de cajas exportadas.

La Compañía recibió US$97.785 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 adeuda préstamos a Bananera del Ecuador cuyo saldo asciende a US$286.889 y reconoce un interés del 13% anual y no tiene vencimiento alguno.

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 el préstamo a Bananera del Ecuador.

4.- Propiedades, maquinarias y cultivos

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

	Saldo al 31-12-00	Adiciones	Transf.	Saldo al 31-12-01
Costo:				
Terrenos	15.537	0	0	15.537
Cultivos	180.572	0	0	180.572
Edificios	299.148	0	0	299.148
Maquinarias y equipos	649.881	7.402	1.688	658.971
Muebles y equipos de oficina	2.779	0	-461	2.318
Instalaciones y adecuaciones	578.910	0	30.164	609.074
Semovientes	16	0	0	16
Construcciones en curso	10.317	96.261	-31.391	75.187
Total costo	1.737.160	103.663	0	1.840.823
Depreciación acumulada	904.144	121.153	0	1.025.297
Propiedades, maquinarias cultivos, netos	833.016			815.526

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, maquinarias y cultivos fue de US$121.153.

5.- Provisiones

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

	Saldo 31-12-00	Adiciones	Pagos	Saldo 31-12-01
Provisión por obsolescencia de - inventarios	33	0	0	33
Reserva para jubilación patronal - y desahucio	6.864	34.663	-23.146	18.381

6.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2001, un resumen del movimiento de gastos acumulados por pagar es como sigue:

	Saldo 31-12-00	Adiciones	Pagos	Saldo 31-12-01
Beneficios sociales	4.863	10.965	-10.809	5.019
Participación a trabajadores	2.271	485	-2.271	485
Beneficios patronales	7.429	0	-7.429	0
	14.563	11.450	-20.509	5.504

7.- 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.

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 del impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

	US$
Saldo al incio del año	3.361
Retenciones en la fuente del año	9.463
Impuesto a la renta causado	-687
Impuesto a la renta pagado en exceso	12.137

9.- 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.

10.- Liquidez corriente

Al 31 de diciembre del 2001, los estados financieros de la compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US$168.913.

11.- Cuentas de orden

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

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

Al 31 de diciembre del 2001, los saldos en libros de la Compañía difieren de los estados financieros que se acompañan, por lo siguiente:

	Aumento (disminución) US$
Diferencia en:	
ESTADO DE SITUACIÓN	
Activo:	
Corriente	(687)
Pasivo	
Corriente	(687)