

## OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
**COMPAÑIA AGRICOLA ANGELA MARIA S. A.**

1. Hemos auditado el estado de situación adjunto de la **COMPAÑIA AGRICOLA ANGELA MARIA S. A.** al 31 de diciembre del 2000, 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.
2. Excepto por lo expuesto en el siguiente párrafo, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 respalda 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.
3. Las siguientes situaciones constituyeron limitaciones al alcance de nuestro trabajo en la realización de la auditoría de los estados financieros adjuntos:
  - 3.1 Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en el año 2001, no pudimos estar presentes durante el inventario físico realizado por la Compañía a esa fecha, cuyo monto asciende a US\$28,265.62.
  - 3.2 La Compañía ha registrado adiciones de activos fijos por US\$6,472.76, gastos por US\$22,333.83 e ingresos por US\$94,148.34, de los cuales no hemos obtenido el soporte adecuado.
  - 3.3 La Compañía efectuó provisión para jubilación patronal, y no nos han proporcionado las bases de su cálculo.

24

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000  
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una  
firma miembro independiente de  
RSM International, asociación de  
firmas independientes de  
contabilidad y consultoría.

4. El Patrimonio de la Compañía - cuenta reserva de capital y el resultado por exposición a la inflación se encuentra sobreestimado y subestimado, respectivamente por US\$19,968.41 como resultado de una incorrecta aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.
5. En nuestra opinión, excepto por los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 4 los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente la situación financiera de la **COMPAÑIA AGRICOLA ANGELA MARIA S. A.** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.
6. Como se indica en la nota 12, los estados financieros adjuntos muestran que sus pasivos corrientes superan a los activos corrientes en US\$174,979.48, aunque US\$167,626.80 corresponde a compañías relacionadas.
7. En el año 2000, 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*

N° de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

Agosto 14, 2001

  
Maritza Man Hing Hablich  
No. de Licencia  
Profesional: 04515

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil – Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000  
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una  
firma miembro independiente de  
RSM International, asociación de  
firmas independientes de  
contabilidad y consultoría.

**COMPAÑIA AGRICOLA ANGELA MARIA S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**  
31 de diciembre del 2000

**Activos**

Activo corriente:

|  |              |      |                     |
|--|--------------|------|---------------------|
| Caja y bancos  |              | US\$ | 280.90              |
| Cuentas por cobrar:                                  |              |      |                     |
| Clientes   | 3,320.09     |      |                     |
| Compañías relacionadas (nota 4)                      | 194,640.89   |      |                     |
| Funcionarios y empleados                             | 3,535.54     |      |                     |
| Impuestos y retenciones (nota 6)                     | 2,231.53     |      |                     |
| Otras  | 1,175.85     |      |                     |
| Total cuentas por cobrar                             |              |      | 204,903.90          |
| Inventarios:   |              |      |                     |
| Material de empaque y plástico                       | 12,517.90    |      |                     |
| Repuestos y partes                                   | 2,647.13     |      |                     |
| Combustibles y fungicidas                            | 4,223.99     |      |                     |
| Otros  | 2,167.54     |      |                     |
| Importaciones en tránsito                            | 6,734.92     |      |                     |
| Total inventarios                                    | 28,291.48    |      |                     |
| Provisión para obsolescencia de inventarios (nota 7) | 25.86        |      |                     |
| Inventarios, neto                                    |              |      | 28,265.62           |
| Total activo corriente                               |              |      | 233,450.42          |
| Propiedades, cultivos y equipos                      | 1,632,930.83 |      |                     |
| Menos depreciación acumulada                         | 742,078.64   |      |                     |
| Propiedades, cultivos y equipos, neto (nota 5)       |              |      | 890,852.19          |
| Otros activos  |              |      | 4,683.01            |
|  |              | US\$ | <u>1,128,985.62</u> |
| Cuentas de orden (nota 12)                           |              | US\$ | <u>29,405.66</u>    |

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros.

**COMPAÑIA AGRICOLA ANGELA MARIA S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**

31 de diciembre del 2000

**Pasivos y Patrimonio**

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

Proveedores

US\$ 1,918.96

Compañías relacionadas (nota 4)

362,267.69

Impuestos y retenciones (nota 6)

545.40

Otras

34,673.72

Total cuentas por pagar

399,405.77

Gastos acumulados por pagar (nota 8)

9,024.13

Total pasivo corriente

408,429.90

Deuda a largo plazo -

Reserva para jubilación patronal y desahucio (nota 7)

5,321.00

Total pasivo

413,750.90

Patrimonio:

Capital social: suscritas y pagadas 1.850.000

acciones de US\$0.04 centavos.

74,000.00

Reserva legal (nota 9)

858.26

Reserva facultativa

3,072.68

Reserva de capital

632,083.51

Utilidades disponibles

5,220.27

Total patrimonio

715,234.72

US\$ 1,128,985.62

Cuentas de orden (nota 12)

US\$ 29,405.66

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**COMPAÑIA AGRICOLA ANGELA MARIA S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

|  |                  |                             |
|--|------------------|-----------------------------|
| Ventas (nota 4)  |                  | US\$ 239,731.32             |
| Costo de ventas (nota 4)   |                  | <u>348,550.76</u>           |
| Pérdida bruta  |                  | -108,819.44                 |
| Gastos de operación:   |                  |                             |
| Gastos de ventas   | 12,648.30        |                             |
| Gastos de administración   | <u>5,916.10</u>  |                             |
| Total gastos de operación, neto  |                  | <u>18,564.40</u>            |
| Pérdida operacional  |                  | -127,383.84                 |
| Otros ingresos (egresos):  |                  |                             |
| Gastos financieros   | -489.86          |                             |
| Diferencial cambiario, neto  | -10,956.21       |                             |
| Bonificaciones   | 123,914.88       |                             |
| Intereses pagados  | -10,035.14       |                             |
| Impuesto a la circulación de capitales   | -82.42           |                             |
| Otros, neto  | <u>-2,737.84</u> |                             |
| Total otros ingresos (egresos), neto   |                  | 99,613.41                   |
| Resultado por exposición a la inflación (nota 3)   |                  | <u>35,959.11</u>            |
| Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta |                  | 8,188.68                    |
| Participación de trabajadores sobre las utilidades (notas 2e y 8)                          |                  | <u>1,228.30</u>             |
| Utilidad antes del impuesto a la renta   |                  | 6,960.38                    |
| Impuesto a la renta  |                  | <u>1,740.10</u>             |
| Utilidad neta  |                  | <u><u>US\$ 5,220.27</u></u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**COMPANÍA AGRICOLA ANGELA MARIA S. A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

|   |      | Capital<br>acciones | Reserva<br>legal | Reserva<br>facultativa | Reserva por<br>revalorización<br>del patrimonio | Reexpresión<br>monetaria | Reserva de<br>capital | Utilidades<br>disponibles | Total             |
|---|------|---------------------|------------------|------------------------|---|--------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------|
| Saldo al inicio del año,<br>previamente informado (nota 13)   | US\$ | 94,746.00           | 1,098.90         | 3,934.11               | 266,553.64                                      | 0.00                     | 0.00                  | 0.00                      | 366,332.65        |
| Ajustes de años anteriores (nota 10)  |      | 0.00                | 0.00             | 0.00                   | 0.00  | -11,894.62               | 0.00                  | 0.00                      | -11,894.62        |
| Ajuste por la brecha existente<br>entre índices de devaluación e<br>inflación a diciembre 31, 1999. (nota 13) |      | 0.00                | 0.00             | 0.00                   | 267,621.80                                      | 83,711.57                | 0.00                  | 0.00                      | 351,333.37        |
| Saldo al inicio del año, ajustado   |      | 94,746.00           | 1,098.90         | 3,934.11               | 534,175.44                                      | 71,816.95                | 0.00                  | 0.00                      | 705,771.40        |
| Ajuste por devaluación de S/.19.525,89<br>a S/.25.000   |      | -20,746.00          | -240.64          | -861.43                | 21,848.07                                       | -15,725.35               | 0.00                  | 0.00                      | -15,725.36        |
| Error contable Nec - 17   |      | 0.00                | 0.00             | 0.00                   | 19,968.41                                       | 0.00                     | 0.00                  | 0.00                      | 19,968.41         |
| Utilidad neta   |      | 0.00                | 0.00             | 0.00                   | 0.00  | 0.00                     | 0.00                  | 5,220.27                  | 5,220.27          |
| Transferencia   |      | 0.00                | 0.00             | 0.00                   | -575,991.92                                     | -56,091.59               | 632,083.51            | 0.00                      | 0.00              |
| Saldo a diciembre 31, 2000  | US\$ | <u>74,000.00</u>    | <u>858.26</u>    | <u>3,072.68</u>        | <u>0.00</u>                                     | <u>0.00</u>              | <u>632,083.51</u>     | <u>5,220.27</u>           | <u>715,234.72</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**COMPAÑIA AGRICOLA ANGELA MARIA S. A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000

Aumento (disminución) en efectivo

## Flujos de efectivo de las actividades de operación:

|   |                 |           |
|---|-----------------|-----------|
| Efectivo recibido de clientes                           | US\$ 240,103.50 |           |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados               | -276,867.21     |           |
| Diferencial cambiario                                   | 1,342.18        |           |
| Intereses pagados                                       | -10,035.14      |           |
| Bonificaciones  | 123,914.88      |           |
| Impuesto a la circulación de capitales                  | -82.42          |           |
| Otros   | -2,726.01       |           |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación |                 | 75,649.78 |

## Flujos de efectivo de las actividades de inversión -

|  |  |           |
|--|--|-----------|
| Adquisición de propiedades, cultivos y equipos |  | -6,472.76 |
|--|--|-----------|

## Flujos de efectivo en actividades de financiamiento -

|  |  |                   |
|--|--|-------------------|
| Disminución en préstamos de relacionadas |  | <u>-70,365.75</u> |
|--|--|-------------------|

## Disminución neta del efectivo

-1,188.73

## Efectivo al inicio del año

1,881.64

## Pérdida por devaluación

-412.01

1,469.63

## Efectivo al final del año

US\$ 280.90

P A S A N .....

**COMPAÑIA AGRICOLA ANGELA MARIA S. A.**

VIENEN .....

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

|  |                  |                       |
|--|------------------|-----------------------|
| Utilidad neta  |                  | US\$ 5,220.27         |
| Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el<br>efectivo neto provisto por las actividades de operación: |                  |                       |
| Depreciación   | 84,418.96        |                       |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio   | 826.21           |                       |
| Resultado por exposición a la inflación  | -35,959.11       |                       |
| Diferencial cambiario  | 12,298.39        |                       |
| Total partidas conciliatorias  | <u>61,584.45</u> | 61,584.45             |
| Cambios en activos y pasivos   |                  |                       |
| Disminución en cuentas por cobrar  | 2,949.18         |                       |
| Aumento en inventarios   | -11,650.19       |                       |
| Disminución en otros activos   | 11.83            |                       |
| Aumento en cuentas por pagar   | 13,582.54        |                       |
| Aumento en gastos acumulados por pagar   | 3,951.70         |                       |
| Total cambios en activos y pasivos   | <u>8,845.06</u>  | 8,845.06              |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación  |                  | <u>US\$ 75,649.78</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**COMPAÑIA AGRICOLA ANGELA MARIA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2000

1.- Operaciones

La COMPAÑIA AGRICOLA ANGELA MARIA S. A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador el 28 de febrero de 1966. Su actividad principal es la siembra, cultivo, y venta de banano para su comercialización en el mercado internacional y local.

La compañía vende el 100 % de su producción a la compañía Frutera Jambelí Frujasa S. A., compañía relacionada.

El ambiente del País, a inicios del año, estuvo convulsionado por la agravante crisis económica provocada por la falta de medidas oportunas, el feriado bancario y el congelamiento del dinero; originando el 21 de enero la transición de un nuevo gobierno, acentuando una imagen de inestabilidad política. El Presidente entrante, logró ejecutar las siguientes medidas económicas: ratificó el cambio del sistema monetario al "esquema de dolarización," el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional y la renegociación de la deuda dando un significativo respiro al País, especialmente a su economía. Sin embargo, la dependencia de los ingresos petroleros, la caída de los precios del crudo, la ausencia de un modelo económico a largo plazo, reforzado con políticas de Estado y la falta de control en el gasto público, podría ocasionar una grave crisis financiera y fiscal.

Una amenaza latente es la fragilidad bancaria, un gran porcentaje de la banca se encuentra en poder del Estado.

La frágil recuperación económica es muy vulnerable, las expectativas inflacionarias alimentadas por la percepción sobre la falta de un programa dinámico de gobierno para impulsar la producción, la incapacidad del Congreso para legislar, acelerar la modernización del País y la incertidumbre sobre el proceso de conformación de autonomías, ocasionan que al finalizar el año 2000, los ciudadanos experimenten una notable reducción en su poder adquisitivo generando que la tasa de inflación anual ascendiera al 91%, registrándose como la mayor tasa observada en los últimos años.

Las compañías se han desenvuelto en este ambiente económico, lo que les ha provocado reducción de sus actividades, liquidez y rentabilidad. La evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía, no puede ser determinada.

## 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 promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

La diferencia principal entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 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 requiere que al estado de situación, partidas no monetarias, se efectúe el ajuste integral de inflación a la fecha de transición; luego se aplique el índice especial de corrección de brecha entre los índices de inflación y devaluación desde diciembre 31 de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y la fecha de transición; y estos saldos ajustados dividirlos para S/.25.000 con lo que se obtiene los saldos convertidos a US Dólares. El efecto de los ajustes por inflación y devaluación se afecta a: resultados por los efectos por los 3 meses al 31 de marzo del 2000, y a patrimonio el efecto correspondiente a años anteriores. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros y que el efecto se lleve a los resultados del período.

### b) Inventarios

Los inventarios de materiales de empaque, consumo y repuestos están valuados al costo convertidos a US dólares, 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.

### c) 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 5).

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%    |
| - Maquinarias y equipos        | 10%   |
| - Cultivos                     | 3.33% |
| - Muebles y equipos de oficina | 10%   |
| - 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.

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

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.

e) Participación de trabajadores

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo.

3.- Corrección monetaria y conversión de estados financieros a US Dólares

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la obligatoriedad para las entidades bajo su control de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC N° 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"; que en resumen dispone lo siguiente:

- El ajuste integral de inflación de las partidas no monetarias del balance general (estado de situación) por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, marzo 31, 2000; el monto neto del ajuste se refleja en los resultados del período en la cuenta "**Resultado por exposición a la inflación**". La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre entre noviembre del año previo, y febrero del año actual, el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), excepto por las inversiones en acciones en compañías que se ajustan al menor costo entre el costo y corrección monetaria y el valor patrimonial proporcional. El porcentaje de ajuste de corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 fue el 32,81%.

- Ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del Sucre con relación al Dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen en caso de ser posterior, y la fecha de transición. Los índices de brechas aplicados están publicados en la NEC 17. Como referencia los índices de brechas aplicados son:

|   |             |
|---|-------------|
| a) Período entre diciembre 1991 a diciembre de 1999 | 0,26885     |
| b) Período entre enero a marzo del 2000             | (0,0359654) |

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria y el índice especial de corrección de brecha, se registrará en las siguientes cuentas:

- a) En la cuenta patrimonial "Reexpresión monetaria", (R.M.) el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y,
- b) En la cuenta "Resultado por exposición a la inflación", (R.E.I.) el efecto de la Corrección monetaria e índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición.

El efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria y el esquema de dolarización al 31 de marzo del 2000, en los estados financieros de la Compañía es el siguiente:

|                                 | Corrección<br>monetaria<br>Enero-Marzo/2000<br>y segunda brecha | Corrección<br>por brechas<br>a Dic 31/1999 | Total            |
|---------------------------------|---|--|------------------|
|                                 | R.E.I   | R.M.                                       |                  |
| En miles de sucres              |   |  |                  |
| Inventario                      | 31,527  | 34,205                                     | 65,732           |
| Propiedades, cultivos y equipos | 3,122,394   | 8,540,485                                  | 11,662,879       |
| Patrimonio                      | -2,254,943  | -6,940,147                                 | -9,195,090       |
|                                 | <u>898,978</u>  | <u>1,634,543</u>                           | <u>2,533,521</u> |

Las disposiciones de corrección monetaria y el ajuste por el índice de brecha descritos, no contempla la reexpresión de los estados de resultados y de flujos de efectivo.

La cuenta reserva por revalorización del patrimonio, acumula el efecto de la corrección monetaria por inflación y por la brecha entre inflación y devaluación de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades o pérdidas. Los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria se presentan en "Reserva de Capital".

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:

| Año  | Indices Inflación  |                               |
|------|--------------------|-------------------------------|
|      | Índice a Diciembre | Porcentaje de variación anual |
| 1998 | 279.2              | 43.40                         |
| 1999 | 448.7              | 60.70                         |
| 2000 | 857.0              | 91.00                         |

#### 4.- Compañías relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas que se efectuaron en el ejercicio del 2000, fueron:

|                                 | US\$       |
|---------------------------------|------------|
| Ventas de banano                | 239,731.32 |
| Bonificaciones, ingresos        | 123,914.88 |
| Gastos de personal              | 43,749.19  |
| Adquisición de material empaque | 259,632.29 |
| Otros                           | 40,630.07  |

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.

#### 5.- Propiedades, cultivos y equipos

Al 31 de diciembre del 2000, el movimiento de propiedades, cultivos y equipos, es como sigue:

|                              | En miles de sucres |                                |         |            | En US\$                   |              |           |                   |
|------------------------------|--------------------|--------------------------------|---------|------------|---------------------------|--------------|-----------|-------------------|
|                              | Saldo al 31-12-99  | Corrección monetaria y Brechas | Ajustes | Transf.    | Saldo antes de conversión | US\$         | Adiciones | Saldo al 31-12-00 |
| Costo:                       |                    |                                |         |            |                           |              |           |                   |
| Terrenos                     | 191,208            | 0                              | 0       | 9,423,022  | 9,614,230                 | 384,569.20   | 0.00      | 384,569.20        |
| Edificios                    | 187,297            | 0                              | 0       | 1,371,316  | 1,558,613                 | 62,344.52    | 0.00      | 62,344.52         |
| Maquinarias y equipos        | 490,403            | 0                              | 37,018  | 3,873,270  | 4,400,691                 | 176,027.64   | 0.00      | 176,027.64        |
| Cultivos                     | 659,785            | 0                              | -15,843 | 6,677,260  | 7,321,202                 | 292,848.08   | 0.00      | 292,848.08        |
| Muebles y equipos de oficina | 40,352             | 0                              | 0       | 1,064,199  | 1,104,551                 | 44,182.04    | 0.00      | 44,182.04         |
| Vehículos                    | 3,922              | 0                              | 0       | 359,205    | 363,127                   | 14,525.08    | 0.00      | 14,525.08         |
| Instalaciones y adecuaciones | 1,252,333          | 0                              | 0       | 15,045,946 | 16,298,279                | 651,931.16   | 6,472.76  | 658,403.92        |
| Semovientes                  | 759                | 0                              | 0       | 0          | 759                       | 30.35        | 0.00      | 30.35             |
| Construcciones en curso      | 16,294             | 0                              | -16,294 | 0          | 0                         | 0.00         | 0.00      | 0.00              |
| Total costo                  | 2,842,353          | 0                              | 4,881   | 37,814,218 | 40,661,452                | 1,626,458.07 | 6,472.76  | 1,632,930.83      |

|  |            |            |            |             |            |              |           |              |
|--|------------|------------|------------|-------------|------------|--------------|-----------|--------------|
| Corrección monetaria:                  |            |            |            |             |            |              |           |              |
| Terrenos                               | 4,750,855  | 3,833,854  | 838,313    | -9,423,022  | 0          | 0.00         | 0.00      | 0.00         |
| Edificios                              | 579,543    | 840,426    | -48,653    | -1,371,316  | 0          | 0.00         | 0.00      | 0.00         |
| Maquinarias y equipos                  | 1,435,383  | 2,162,009  | 275,878    | -3,873,270  | 0          | 0.00         | 0.00      | 0.00         |
| Cultivos                               | 6,036,612  | 4,051,663  | -3,411,015 | -6,677,260  | 0          | 0.00         | 0.00      | 0.00         |
| Muebles y equipos de oficina           | 62,508     | 440,461    | 561,230    | -1,064,199  | 0          | 0.00         | 0.00      | 0.00         |
| Vehículos                              | 3,113      | 144,804    | 211,288    | -359,205    | 0          | 0.00         | 0.00      | 0.00         |
| Instalaciones y adecuaciones           | 8,361,325  | 7,678,653  | -994,032   | -15,045,946 | 0          | 0.00         | 0.00      | 0.00         |
| Construcciones en curso                | 12,204     | 0          | -12,204    | 0           | 0          | 0.00         | 0.00      | 0.00         |
| Total corrección monetaria             | 21,241,543 | 19,151,870 | -2,579,195 | -37,814,218 | 0          | 0.00         | 0.00      | 0.00         |
| Total costo y correc.monet.            | 24,083,896 | 19,151,870 | -2,574,314 | 0           | 40,661,452 | 1,626,458.07 | 6,472.76  | 1,632,930.83 |
| Depreciación acumulada:                |            |            |            |             |            |              |           |              |
| Costo                                  | 911,916    | 0          | 86,529     | 15,443,047  | 16,441,492 | 657,659.68   | 84,418.96 | 742,078.64   |
| Corrección monetaria                   | 10,354,073 | 7,488,992  | -2,400,019 | -15,443,047 | 0          | 0.00         | 0.00      | 0.00         |
| Total depreciación acumulada           | 11,265,989 | 7,488,992  | -2,313,490 | 0           | 16,441,492 | 657,659.68   | 84,418.96 | 742,078.64   |
| Propiedades, cultivos y equipos, netos | 12,817,907 |            |            |             | 24,219,960 | 968,798.39   |           | 890,852.19   |

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, cultivos y equipos fue de US\$84,418.96.

La Compañía reliquidó la corrección monetaria de años anteriores, previo a la aplicación del esquema de dolarización, aumentando a propiedades, cultivos y equipos, neto en US\$11,898.

#### 6.- Impuesto a la renta

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

A partir de enero 1 del 2001 se derogó el impuesto a la circulación de capitales.

Al 31 de diciembre del 2000, el saldo de la cuenta impuestos y reclamos es el siguiente:

|                                       | US\$               |                   |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------|
|                                       | Cuentas por cobrar | Cuentas por pagar |
| Anticipo del impuesto a la renta 1997 | 2,661.47           | 0.00              |
| Retenciones en la fuente año 2000     | 1,310.16           | 0.00              |
| Retención de IVA                      | 0.00               | 431.77            |
| Retenciones en la fuente              | 0.00               | 113.63            |
| Menos: Impuesto a la renta causado    | -1,740.10          | 0.00              |
| Total impuesto por cobrar y pagar     | 2,231.53           | 545.40            |

#### 7.- Provisiones

El siguiente es el movimiento, de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2000:

|   | Saldo al 31-12-1999 | Pérdida por Devaluación | Adiciones | Retiros/Pagos | Saldo al 31-12-2000 |
|---|---------------------|-------------------------|-----------|---------------|---------------------|
| Reserva por obsolescencia de inventarios  | 33.11               | -7.25                   | 0.00      | 0.00          | 25.86               |
| Provisión jubilación patronal y desahucio | 5,754.91            | -1,260.12               | 826.21    | 0.00          | 5,321.00            |

### 8.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2000, los gastos acumulados por pagar se descomponen en:

|                               | <u>US\$</u>     |
|-------------------------------|-----------------|
| Décimo tercer sueldo          | 601.55          |
| Décimo cuarto sueldo          | 52.85           |
| Vacaciones                    | 1,995.28        |
| Fondo de reserva              | 1,123.91        |
| Aporte patronal y personal    | 471.30          |
| Participación de trabajadores | 1,228.30        |
| Otros                         | 3,550.94        |
|                               | <u>9,024.13</u> |

Un resumen del movimiento de gastos acumulados por pagar por el año terminado al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

|                         | <u>US\$</u>     |
|-------------------------|-----------------|
| Saldo inicial           | 6,062.11        |
| Pérdida por devaluación | -1,327.39       |
| Provisiones             | 13,919.92       |
| Pagos                   | -9,630.51       |
|                         | <u>9,024.13</u> |

### 9.- 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.

### 10.- Ajustes de años anteriores

Los ajustes de años anteriores corresponden a la reliquidación de la corrección monetaria de propiedades, cultivos y equipos US\$11,894.62 e inventarios US\$74.00.

### 11.- Capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía presenta un capital de trabajo negativo ya que sus pasivos corrientes exceden a los activos corrientes por US\$174,979.48 que se origina principalmente por el registro de cuentas por pagar a compañías relacionadas.

12.- Cuentas de orden

Al 31 de diciembre del 2000, el saldo que presenta la cuenta de orden corresponde principalmente a cartón y pallets que son entregados por Frutera Jambelí FRUJASA, compañía relacionada para el proceso de empaque y cuyo costo es deducido en la liquidación de la fruta

|                         |                  |
|-------------------------|------------------|
|                         | <u>US\$</u>      |
| Mercadería y materiales | <u>29,405.66</u> |

13.- Patrimonio

Según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 01 Q-ICI 001 del 28 de marzo del 2001, los saldos del patrimonio al 31 de diciembre de 1999 para convertirlos a US Dólares se dividirán para S/19,525.89; cotización determinada por el Banco Central a esa fecha y que consta en la NEC 17.

A efectos de la conversión de los estados financieros a US Dólares, a los saldos convertidos del patrimonio se le agrega el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999.

|   |           | Capital<br>acciones | Reserva<br>legal | Reserva<br>facultativa | Reserva por<br>revalorización<br>del patrimonio | Reexpresión<br>monetaria | Total      |
|---|-----------|---------------------|------------------|------------------------|---|--------------------------|------------|
| Saldo al inicio del año reportado   | Miles S/. | 1,850,000           | 21,457           | 76,817                 | 5,204,697                                       | 0                        | 7,152,971  |
| Convertidos a dólares a la tasa<br>de S/19.525,89   | US\$      | 94,746.00           | 1,098.90         | 3,934.11               | 266,553.64                                      | 0.00                     | 366,332.65 |
| Ajuste por la brecha existente<br>entre índices de devaluación e<br>inflación a diciembre 31, 1999; | Miles S/. | 0.00                | 0.00             | 0.00                   | 6,940,152                                       | 1,634,543                | 8,574,695  |
| Con regresión.  | Miles S/. | 0.00                | 0.00             | 0.00                   | 5,225,554                                       | 1,634,543                | 6,860,097  |
| Convertidos a dólares a la tasa<br>de S/19.525,89   | US\$      | 0.00                | 0.00             | 0.00                   | 267,621.80                                      | 83,711.57                | 351,333.37 |

14.- Diferencia entre registros contables y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2000, difieren los estados financieros que se acompañan con los saldos de los libros contables de la Compañía por lo siguiente:

|                            |   |
|----------------------------|---|
|                            | <b>Aumento<br/>(disminución)<br/>US\$</b> |
| <b>Diferencia en:</b>      |   |
| <b>ESTADO DE SITUACIÓN</b> |   |
| <b>Activo:</b>             |   |
| Corriente                  | <u>-1,740.10</u>                          |
| <b>Pasivo</b>              |   |
| Corriente                  | <u>-1,740.10</u>                          |