

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de

Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A. (SAPICA):

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A. (SAPICA)** (una compañía anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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, de la evidencia que soporta 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A. (SAPICA)** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Hacemos mención a la Nota 2 a los estados financieros sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. Según se indica en dicha Nota, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica durante los dos últimos años, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la

Informe de los auditores independientes (continuación)

situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

Arthur Andersen

RNAE No. 058



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
21 de enero del 2002

Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A. (SAPICA)

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		546	2,273
Cuentas por cobrar	5	76,089	44,741
Gastos pagados por anticipado		5,080	13,879
Total activo corriente		<u>81,715</u>	<u>60,893</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo		27,895	32,882
Propiedad y equipo, neto	6	709,987	760,898
Otros activos		115	515
Total activo		<u>819,712</u>	<u>855,188</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar		66,200	40,961
Compañías relacionadas	7	250,633	299,754
Pasivos acumulados		9,810	20,707
Impuesto a la renta	11	-	2,000
Total pasivo corriente		<u>326,643</u>	<u>363,422</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social- 80,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas		80,000	80,000
Reserva de capital	9	403,154	403,154
Utilidades retenidas		9,915	8,612
Total patrimonio de los accionistas		<u>493,069</u>	<u>491,766</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>819,712</u>	<u>855,188</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A. (SAPICA)

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas netas		1,648,224	1,300,239
Costo de ventas		<u>(1,446,321)</u>	<u>(1,228,656)</u>
Utilidad bruta		201,903	71,583
Gastos de operación- Administración		<u>(195,189)</u>	<u>(135,053)</u>
Utilidad (pérdida) en operación		6,714	(63,470)
Otros (egresos) ingresos:			
Financieros	4	-	73,424
Otros, neto		<u>(5,411)</u>	<u>630</u>
Utilidades antes de provisión para impuesto a la renta		1,303	10,584
Provisión para impuesto a la renta	11 (d)	<u>-</u>	<u>(2,000)</u>
Utilidad neta		<u>1,303</u>	<u>8,584</u>
Utilidad neta por acción		<u>0.016</u>	<u>0.579</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A. (SAPICA)

Estados de patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva de capital	Re-serva legal	Utilidades retenidas	
				Utilida-des (Pér-didas) acumu-ladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	1,800	995,903	28	(514,549)	(514,521)
Más (menos):					
Absorción de pérdidas acumuladas con reserva de capital (Véase Nota 9)	-	(514,549)	-	514,549	514,549
Aumento de capital (Véase Nota 8)	78,200	(78,200)	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	8,584	8,584
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>80,000</u>	<u>403,154</u>	<u>28</u>	<u>8,584</u>	<u>8,612</u>
Más- Utilidad neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,303</u>	<u>1,303</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>80,000</u>	<u>403,154</u>	<u>28</u>	<u>9,887</u>	<u>9,915</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A. (SAPICA)

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	1,303	8,584
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	90,225	88,618
Pérdida por baja de propiedad y equipo	367	-
Efecto por diferencia en tasas de cambio	-	(22,741)
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(26,361)	(25,927)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	8,799	(6,542)
Disminución en otros activos	400	16
(Disminución) aumento en compañías relacionadas	(49,121)	105,496
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	25,239	(135,964)
(Disminución) en pasivos acumulados	(10,897)	(1,005)
(Disminución) aumento en impuesto a la renta	(2,000)	2,000
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>37,954</u>	<u>12,535</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad y equipo, neto	(39,681)	(10,445)
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>(1,727)</u>	<u>2,090</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>2,273</u>	<u>183</u>
Saldo al final del año	<u>546</u>	<u>2,273</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A. (SAPICA)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización de banano. Toda su producción es vendida a una compañía relacionada.

2. Situación económica en Ecuador

Durante los dos últimos años, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

En enero del 2000, el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía, adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. El 31 de marzo del 2000 los estados financieros fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, (Véase Nota 4).

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Notas a los estados financieros (continuación)

Actualmente, se encuentra en proceso de aprobación la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de diciembre del 2002, o posteriores. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- (a) **Cambio en la moneda de reporte-**
Como parte del proceso de dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Suces Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de E.U.A.
- (b) **Propiedad y equipo-**
La propiedad y equipo está registrada a una base que se aproxima al costo histórico. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.
- (c) **Impuesto a la renta-**
El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.
- (d) **Utilidad neta por acción-**
La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.
- (e) **Registros contables y unidad monetaria-**
Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador, a partir del año 2000.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Corrección monetaria y conversión de estados financieros

De acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, relacionada con la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización, los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000, fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a un valor en Dólares de E.U.A., que se aproxima al costo histórico.

El procedimiento de conversión consistió en ajustar las partidas no monetarias en Sucres Ecuatorianos a esa fecha, por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha (diferencia entre inflación y devaluación). Posteriormente, los saldos ajustados de los estados financieros se convirtieron a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1.

En el año 2000, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16 que trata sobre el Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y su efecto se registró en los resultados de dicho año. A partir del mes de marzo del 2000, los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico sin tomar en cuenta los cambios en el nivel general de precios. La inflación correspondiente al 2001, ascendió al 22.4% anual.

El estado de resultados del año 2000, incluye un ingreso de 73,424 que se presenta como ingresos financieros y que corresponde al efecto neto de conversión, por el período comprendido del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Funcionarios y empleados	57,873	42,830
Otras	46,111	34,793
	<u>103,984</u>	<u>77,623</u>
Menos- Cuentas por cobrar largo plazo	27,895	32,882
	<u>76,089</u>	<u>44,741</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el saldo de propiedad y equipo estaba formado de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Terrenos	7,334	7,334	-
Edificios	906,992	895,877	5%
Maquinarias y equipos	643,963	601,286	10%
Equipos de computación	39,074	36,979	20%
Construcciones en proceso	-	16,573	-
	<u>1,597,363</u>	<u>1,558,049</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>887,376</u>	<u>797,151</u>	
	<u>709,987</u>	<u>760,898</u>	

Durante el año 2001 y 2000, el movimiento de propiedad y equipo fue el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	760,898	839,071
Más (menos):		
Adiciones, netas	39,681	10,445
Bajas	(367)	-
Depreciación	<u>(90,225)</u>	<u>(88,618)</u>
Saldo al final del año	<u>709,987</u>	<u>760,898</u>

7. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Por pagar (cobrar)	
	2001	2000
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA	623,268	380,801
Zanpoti S. A.	(233,003)	(37,576)
Agroverde S. A.	(70,980)	(11,513)
Guayami S. A.	(35,060)	(26,894)
Pescaceroli S. A.	(11,124)	-
Betino S. A.	(5,694)	(2,458)
Tinadi S. A.	(5,294)	(1,392)
Frutban S. A.	(4,999)	(270)
Bananacorp S. A.	(3,134)	(175)
Brunetti S. A.	(1,360)	(745)
Otras	(1,987)	(24)
	<u>250,633</u>	<u>299,754</u>

Durante el año 2001 y 2000, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	2001	2000
Ventas (1)	1,648,224	1,300,239
Compras de materiales (costo de ventas)	442,429	428,608
Anticipos recibidos	1,183,500	-
Ingresos por reembolso de gastos	230,584	-
Servicios (costo de ventas)	105,101	75,366

(1) Véase Nota 13.

Las transacciones entre relacionadas se celebran en los términos acordados entre ellas.

8. Aumento de capital

En el mes de noviembre del 2000, la Compañía aumentó su capital social en 78,200 (78,200 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una), a través de la capitalización de reserva de capital, en la parte correspondiente a la reserva por revalorización del patrimonio.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Reserva de capital

La reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación. Durante el año 2000, la Compañía compensó 514,549 de pérdidas acumuladas con el saldo de reserva de capital.

10. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

11. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta 1995 y no existen glosas pendientes de pago.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliaciones del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,303	10,584
Menos- Ingresos no gravables	<u>-</u>	<u>2,584</u>
Utilidad gravable	1,303	8,000
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta (1)	<u>326</u>	<u>2,000</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2001, la compañía no ha provisionado el impuesto a la renta.

12. Reserva para jubilación e indemnización

(a) Jubilación-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas a dicho Código, publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía no ha registrado ninguna reserva por este concepto.

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será

Notas a los estados financieros (continuación)

exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. La Compañía no mantiene reserva alguna por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurren.

- 13. Precio mínimo de sustentación en la comercialización de banano**
El 27 de diciembre de 1999, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley para Estimular y Controlar la Producción y Comercialización del Banano, mediante la cual se faculta a los Ministros de Agricultura y Ganadería y de Comercio Exterior, Industrialización y Pesca, el fijar en forma periódica el precio mínimo de sustentación para la comercialización del banano que obligatoriamente deberán recibir los productores bananeros, así como los precios mínimos referenciales FOB a declarar por parte del exportador.

Durante el año 2001 y 2000, los precios mínimos para la comercialización del banano han fluctuado de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Precio de compra productores	2.90	2.85 a 2.18
Precio FOB para la exportación	<u>4.50</u>	<u>4.50 a 3.78</u>