



C.P.A. María Isabel Rodríguez S.
Auditora Externa

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y Directores de AGROMELONSA S.A.

- 1 Fuimos contratados para auditar el balance general de la compañía AGROMELONSA S.A. al 31 de diciembre de 1996, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujos de efectivo, por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad absoluta de la administración de la compañía.
- 2 La auditoría se efectuó de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, las mismas que requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye un examen, mediante pruebas de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que la auditoría efectuada proporciona una base razonable para la opinión.
- 3 En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía AGROMELONSA S.A. al 31 de diciembre de 1996, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

C.P.A. M^a. Isabel Rodríguez S.
SC - RNAE N° 302

Mayo 7 de 1997
Guayaquil - Ecuador

AGROMELONSA S.A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE
1996

(En Miles)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE:

CAJA BANCOS (NOTA 3)	S/.	127.735
INVERSIONES TEMPORALES (NOTA 4)		577.208
CUENTAS POR COBRAR (NOTA 5)		213.673
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		20.446
INVENTARIOS (NOTA 6)		954.911
PAGOS ANTICIPADOS (NOTA 7)		98.903

TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE -----
1'992.876

PROPIEDADES Y EQUIPOS: (NOTA 8)

TERRENOS Y PLANTACIONES		648.105
EDIFICIOS E INSTALACIONES		525.032
MAQUINARIA Y EQUIPO		100.396
MUEBLES Y ENSERES		140.154
VEHÍCULOS		83.299

TOTAL COSTO 1'496.986
DEPRECIACIÓN ACUMULADA (416.283)

TOTAL COSTO (NETO) 1'080.703
REVALORIZACIÓN MONETARIA (NETO) 1'032.859

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS 2'113.562

OTROS ACTIVOS (NOTA 9) 466.216

TOTAL ACTIVOS S/. 4'572.654
=====

Ver notas adjuntas

31 DE DICIEMBRE
1996

(En Miles)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

CUENTAS POR PAGAR	S/.	213.436
DOCUMENTOS POR PAGAR (NOTA 10)		2'181.000
PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR		46.846

TOTAL PASIVO CORRIENTE		2'441.282

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:

CAPITAL PAGADO		40.000
RESERVAS		20.471
RESERVA-REVALORIZACION DEL PATRIMONIO		1'268.731
REEXPRESION MONETARIA		546.185
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		167.076
RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO		88.910

TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		2'131.373
		=====

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS S/. 4'572.654

=====

Ver notas adjuntas

AGROMELONSA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO A
31 DE DICIEMBRE
1996

(En Miles)

VENTAS NETAS	S/. 2'084.230
COSTOS DE VENTAS	(1'002.721)

UTILIDAD BRUTA	1'081.509

GASTOS DE OPERACIÓN: ADMINISTRATIVOS	976.910

UTILIDAD DEL EJERCICIO	104.599

Ver notas adjuntas

AGROMELONSA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

	Capital Pagado	Reservas	Reserva por Rev. Patrim.	Reexpresión Monetaria	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31/Dic/95	40.000	18.910	1'448.551	(104.011)	153.027	18.364	1'574.841
Compensación de Saldos			(179.820)	179.820			0
Reserva Legal		1.561			(1.561)		0
Reexpresión Monetaria				467.622			467.622
Transferencia a Resultados				2.754	15.610	(18.364)	0
Resultado del Ejercicio						88.910	88.910
Saldo al 31/Dic/96	40.000	20.471	1'268.731	546.185	167.076	88.910	2'131.373

AGROMELONSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio	104.599
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto usado en actividades de operación:	
Depreciaciones y Amortizaciones	171.118
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en inversiones transitorias	(577.208)
Aumento en Inventarios	(225.612)
Aumento en Gastos Acumulados (Seguros)	(96.990)
Disminución en Cuentas por Pagar	(1.343.112)
Disminución en cuentas por cobrar	677.411
Variación en cuenta del patrimonio	314.280

Efectivo neto usado en actividades de operación	(878.621)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adiciones de propiedades y equipos	(112.545)

Efectivo neto usado en actividades de inversión	(112.545)

ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:

Aumento de obligaciones bancarias, neta	1.281.566
Disminución en obligaciones a largo plazo y su porción corriente, neta	(249.107)

Efectivo proveniente de actividades de financiación	1.032.459

T O T A L	41.292
	=====

EFECTIVO EN CAJA - BANCOS

Aumento de Caja y Bancos	41.292
Caja y Bancos al principio del año	86.443

Caja y Bancos al 31 de Diciembre de 1996	127.735
	=====

Ver notas adjuntas

AGROMELONSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1996

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 6 de Mayo de 1988, su objetivo principal consiste en la siembra, cultivo y venta de banano a nivel local.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS O PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y el costo histórico de las cuentas fue modificado con la aplicación del sistema de corrección monetaria.

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidos por la compañía en la preparación de sus estados financieros, sobre la base de acumulación y de otros Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, así como de disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a. Inventarios

Los inventarios están valorados al método promedio y su costo no excede el valor de mercado.

b. Activos Fijos

Los activos fijos están presentados considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria tal como se explica en la nota .

c. Depreciación

La depreciación de los Activos Fijos es calculada sobre valores originales, más la revalorización por el ajuste de la corrección monetaria, en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscila entre diez y veinte años, y cuyos porcentajes de depreciación son:

Edificios y Construcciones	5%
Instalaciones	10%
Maquinaria y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Plantaciones	10%

AGROMELONSA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 (CONTINUACIÓN)

- d. **Mantenimiento, reparaciones, renovaciones y mejoras**
 Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de los Activos Fijos que los producen.
- e. **Otros activos**
 La compañía amortiza los gastos preoperacionales en línea recta a razón del 5 y 10% anual.
- f. **Moneda Extranjera**
 Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/ 3.596 por US \$ 1,00. Las diferencias en cambio provenientes de la realización de activos y cancelación de pasivos fueron registradas en los resultados del periodo.

3. **CAJA BANCOS**

Las cuentas de caja y bancos al 31 de diciembre de 1996, se resumen así:

	1996
	<i>(En miles)</i>
Caja	S/. 2.500
Banco de Guayaquil	113.478
Banco Bolivariano	10.946
Banco La Previsora	811
	127.735

4. **INVERSIONES TEMPORALES**

Las cuentas de inversiones al 31 de Diciembre de 1996, se otorgan por los siguientes Bancos:

	1996
	<i>(En miles)</i>
Banco de Guayaquil	S/. 100.000
Banco La Previsora	125.208
Guayaquil Bank Trust Cia. Ltda.	352.000
	577.208

AGROMELONSA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 (CONTINUACIÓN)

5. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre de 1996, se resumen así:

	1996
	<i>(En miles)</i>
Janabaco	S/. 15.080
Exportadora Bananera Noboa	198.593
	213.673

6. INVENTARIOS

Las cuentas de inventarios al 31 de Diciembre de 1996, se resumen así:

	<i>(En miles)</i>
Materia Prima e Insumos	S/. 66.106
Materiales e Insumos	12.112
Repuestos y Accesorios	7.342
Combustibles y Lubricantes	23.832
Productos en Proceso	683.503
Material de Empaque	2.372
Cartones	159.643
	954.910

7. PAGOS ANTICIPADOS

Las cuentas de los pagos anticipados al 31 de Diciembre de 1996, se resumen así:

	<i>(En miles)</i>
Seguros Pagados por Anticipado	S/. 45.912
Anticipo a Impuesto a la Renta	52.991
	98.902

AGROMELONSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(CONTINUACIÓN)

8. **ACTIVOS FIJOS**

Las cuentas de activos fijos al 31 de diciembre de 1996, se desglosan así:

	Valor de Adquisición	Depreciación Acumulada	Saldo Final
	<i>Costo (En miles)</i>		
Terrenos y Mejoras	S/. 58.515	- 0 -	58.515
Edificios y Construcciones	48.149	(11.930)	36.219
Instalaciones	476.883	(160.029)	316.854
Maquinarias y Equipos	100.396	(44.874)	55.522
Muebles y Enseres	140.154	(50.349)	89.805
Vehículos	83.299	(64.321)	18.978
Plantaciones	589.590	(84.780)	504.810
TOTAL DEL VALOR ORIGINAL	1'496.986	(416.283)	1'080.703

REVALORIZACIÓN

	Valor de Adquisición	Depreciación Acumulada	Saldo Final
	<i>Costo (En miles)</i>		
Edificios y Construcciones	S/. 159.263	(48.820)	110.443
Instalaciones	1'224.267	(737.913)	486.354
Maquinarias y Equipos	417.969	(283.282)	134.687
Muebles y Enseres	226.313	(139.857)	86.456
Vehículos	181.243	(160.907)	20.336
Plantaciones	341.713	(147.130)	194.583
TOTAL REEXPRESION	2'550.768	(1'517.909)	1'032.859
TOTAL DE ACTIVOS FIJOS	4'047.754	(1'934.192)	2'113.562

AGROMELONSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(CONTINUACIÓN)

9. **ACTIVOS DIFERIDOS**

Los activos diferidos al 31 de diciembre de 1996, se desglosan así:

	1996

	<i>(En miles)</i>
Aportes Electroquil	S/. 1.443
Cargos Diferidos	1'359.140
Amortización Acumulada	<u>(894.366)</u>
	<u>466.216</u>

10. **DOCUMENTOS POR PAGAR**

Los documentos por pagar al 31 de diciembre de 1996 consisten en un préstamo de US \$ 600.000 otorgados por el Banco de Guayaquil, siendo un crédito no renovable a su vencimiento con una tasa de interés del 16% adquiridos con el propósito de comprar plantaciones de banano.

11. **CORRECCIÓN MONETARIA**

De acuerdo con disposiciones legales, a partir de 1991 se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de corrección monetaria, el cual busca reexpresar contablemente las partidas no monetarias del balance general cuyo valor en libros es susceptible a ser diferente del valor de mercado. En cumplimiento de estas disposiciones la compañía ajustó los activos fijos, cargos diferidos y patrimonio mantenidos al 31 de diciembre de 1996.

El valor del ajuste se registra como un mayor valor de los activos fijos y de los cargos diferidos, con crédito a la cuenta reexpresión monetaria; y en las cuentas patrimoniales (excepto utilidades retenidas) con cargo a la cuenta reexpresión monetaria y crédito a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. Para las utilidades retenidas se registra el incremento con crédito a esta misma cuenta y débito a la cuenta reexpresión monetaria.

12. **SITUACIÓN TRIBUTARIA**

Esta pendiente de emisión las actas de fiscalización por parte de las autoridades fiscales del año 1995.

13. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 1996 y la fecha de elaboración del presente informe (Mayo 7 de 1997), no se han producido eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener efectos significativos sobre los estado financieros auditados.

AGROMELONSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(CONTINUACIÓN)

14. **DIFERENCIA ENTRE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS ECUATORIANOS Y DE ESTADOS UNIDOS DE NORTE AMÉRICA.**

La siguiente es una descripción de las diferencias significativas entre los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (PCGA Ecuatorianos) y aquellos aplicables en los Estados Unidos de Norte América (PCGA U.S.A.), relacionadas con los estados financieros adjuntos. La referencia hecha más adelante tales como "SFAS" es de las "Declaraciones sobre Normas de Contabilidad Financiera", "APB" es de las Opiniones de la Junta de Principios de Contabilidad, y "ARB" es de los Boletines de Investigaciones Contables, todos ellos PCGA U.S.A.

Corrección Monetaria

De acuerdo con los PCGA Ecuatorianos, las Compañías reconocen obligaciones en sus estados financieros ciertos efectos de inflación. De acuerdo con el SFAS N° 89 "informes Financieros y Precios Cambiantes", es recomendable pero no requerido que se revele como información suplementaria mínima a los estados financieros, los efectos de la inflación para cada uno de los cinco años más recientes.

Moneda Extranjera

De acuerdo con PCGA Ecuatorianos, las cuentas en moneda extranjera están registradas al tipo de cambio vigente en la fecha del balance general con crédito a la cuenta "Reexpresión Monetaria" en el patrimonio de los accionistas, y solamente son registradas en los resultados del periodo, las diferencias en cambio provenientes de la liquidación de activos y cancelación de pasivos.

Según SFAS N° 52 "Conversión de Moneda Extranjera", las cuentas en moneda extranjera deben registrarse al tipo de cambio vigente en la fecha del Balance General y la diferencias en cambio deben incluirse en los resultados del periodo en el que ocurren las variaciones de los tipos de cambios que las originan.

Impuesto a la Renta

De acuerdo con los PCGA Ecuatorianos, el Impuesto a la Renta es registrado en función de la base imponible determinada de acuerdo con la regulaciones tributarias. Según el SFAS N° 109 "Contabilización de Impuestos a la Renta", adicionalmente al Impuesto a la Renta Corriente determinado de acuerdo con regulaciones tributarias, se debe registrar en base al método del pasivo, un Activo o Pasivo por concepto de Impuestos Diferidos, sobre las diferencias temporales entre los Activos y Pasivos de la compañía determinados obre la base financiera y la base tributaria. Una provisión de valuación es requerida para el Activo por concepto de Impuestos Diferidos, cuando es muy probable que tal Activo no será realizado.

Utilidad por Acción

La revelación de información sobre utilidad neta por acción es requerida por los PCGA Ecuatorianos, pero no es requerido por la opinión de la APB N° 15 "Utilidad por Acción".