

Informe del Auditor Independiente

**A los Accionistas y Directores de
Nosento S.A.**

He examinado el balance general adjunto de Nosento S.A. al 31 de Diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.

Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planeo y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Nosento S.A. al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Como se indica en la Nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros contables de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador. Durante 1999, la economía ecuatoriana fue afectada por inestabilidad política, iliquidez del sistema financiero nacional, intervención del Estado en algunas instituciones financieras y congelamiento de los depósitos y captaciones en bancos.

Todos estos eventos provocaron una devaluación acelerada del Sucre con respecto al US dólar. Adicionalmente, a inicios del año 2000, el Gobierno Nacional resolvió adoptar el modelo económico denominado "Dolarización", fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada US\$ 1.00 además de empezar a desarrollar el marco legal necesario para este propósito. A la fecha de este informe, no es posible establecer los efectos de esta decisión en la economía nacional y en la situación financiera y resultados de las operaciones de la Compañía, por lo que los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Atentamente,



Econ. Rómulo Cazar Erazo
SC-RNAE No. 142; CPA No. 16.818

Guayaquil, 20 de abril de 2000

Nosento S.A.

Balance General

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

Activos			
Activos corrientes:			
Caja y Bancos		S/.	1.821.684
Cuentas por cobrar	(Nota 2)		432.887.247
Inventarios	(Nota 3)		59.995.994
Total activos corrientes			<u>494.704.925</u>
Cargos diferidos			75.280.265.926
Propiedades y equipos	(Nota 4)		57.178.023.569
Total del activo		S/.	<u>132.952.994.420</u>
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones bancarias	(Nota 5)	S/.	1.633.701.000
Cuentas por pagar	(Nota 6)		3.622.866.565
Total pasivos corrientes			<u>5.256.567.565</u>
Pasivos a largo plazo	(Nota 7)		127.359.921.373
Patrimonio de los accionistas			
Acciones comunes	(Nota 8)		513.000.000
Reserva por revalorización del patrimonio			271.890.000
Reexpresión monetaria			968.876.172
Resultados acumulados			(1.417.260.690)
Total patrimonio de los accionistas			<u>336.505.482</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		S/.	<u>132.952.994.420</u>

Ver notas a los estados financieros

Nosento S.A.

Estado de Resultados

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

INGRESOS:

Ventas netas	S/.	6.307.309.006
Otros ingresos		6.564.652
		<u>6.313.873.658</u>

COSTOS Y GASTOS DE OPERACION:

Costo de ventas		5.364.757.163
Gastos de administración		153.813.473
Gastos financieros		619.343.296
Depreciaciones		624.200.263
		<u>6.762.114.195</u>

Pérdida operativa (448.240.537)

1% Impuesto a la circulación de capitales (969.020.153)

Pérdida neta S/.

		<u>(1.417.260.690)</u>
--	--	------------------------



27 ABR. 2000

A handwritten signature or set of initials in the bottom left corner of the page.

Ver notas a los estados financieros

Nosento S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Sucres)

	Acciones Comunes	Reserva por revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Resultados Acumulados	Total
Diciembre 31 de 1998	513.000.000	230.850.000	480.962.410	(1.189.257.970)	35.554.440
Revalorización, 1999	-	271.890.000	3.850.782.238	-	4.122.672.238
Compensaciones	-	(230.850.000)	(958.407.970)	1.189.257.970	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	(2.404.460.506)	-	(2.404.460.506)
Pérdida neta, 1999	-	-	-	(1.417.260.690)	(1.417.260.690)
Diciembre 31 de 1999	513.000.000	271.890.000	968.876.172	(1.417.260.690)	336.505.482

Q

Ver notas a los estados financieros

Nosento S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

Efectivo proveniente de actividades de operación:

Pérdida neta	S/. (1.417.260.690)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	624.200.263

Cambios en activos y pasivos de operación:

Aumento en cuentas por cobrar	(365.805.811)
Disminución en inventarios	13.838.577
Aumento en cuentas por pagar	1.929.431.610
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>784.403.949</u>

Efectivo usado por actividades de inversión:

Adiciones de propiedades y equipos, neto	(14.668.170.859)
Efectivo usado por actividades de inversión	<u>(14.668.170.859)</u>

Efectivo proveniente por actividades de financiación:

Disminución de obligaciones bancarias	(1.864.518.088)
Ajustes y reclasificaciones patrimoniales, neto	(2.404.460.506)
Aumento de pasivos a largo plazo	92.423.518.629
Efectivo proveniente por actividades de financiación	<u>88.154.540.035</u>
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	74.270.773.125
Diferencial cambiario	(74.281.116.353)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	12.164.912
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>S/. 1.821.684</u>

Ver notas a los estados financieros

Nosento S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

1. Sumario de políticas de contabilidad significativas

Nosento S.A., (la compañía) fue constituida el 7 de agosto de 1991 en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas. Su objetivo principal es dedicarse a la siembra, producción, exportación y comercialización de banano otras frutas tropicales, además de otras actividades comerciales e industriales.

Prácticas Contables Ecuatorianas.- La Compañía mantiene sus registros contables en Sucres (S/.) de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros.

Estos principios contemplan el uso de estimaciones y supuestos por parte de la Administración de la Compañía en la preparación de los estados financieros, que afectan los importes de los activos, pasivos, ingresos y gastos incluidos en dichos estados.

Durante 1999, la economía ecuatoriana fue afectada por la inestabilidad política, establecimiento del impuesto del 1% a la Circulación de Capitales, retiro masivo de los depósitos en el sector financiero nacional, iliquidez de la banca ecuatoriana, feriado bancario de una semana de duración, intervención del Estado en algunas instituciones del sistema financiero y congelamiento de los depósitos y captaciones bancarias por el lapso de un año a partir de la fecha de sus vencimientos. Estas situaciones originaron una devaluación anual del Sucre con respecto al US dólar del 207 % al 31 de diciembre de 1999 y una recesión en la economía nacional.

A inicios del año 2000, el Gobierno Nacional decidió adoptar el modelo económico denominado "Dolarización" que consiste en retirar los Sucres de circulación y reemplazarlos con US dólares, fijando para ello el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada US\$ 1,00 y ha iniciado el desarrollo del marco legal para este propósito.

Sistema de Corrección Monetaria.- De acuerdo con el Decreto Ejecutivo No. 2411 de Diciembre de 1994, (Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno) con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) que para 1999 fue del 53 %.

D. J. J.

Nosento S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

1. Sumario de políticas de contabilidad significativas (continuación)

Sistema de Corrección Monetaria.- (continuación)

Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Propiedades y equipos.
- . Patrimonio de los accionistas, excepto reexpresión monetaria.

El resultado neto de la revalorización fue registrado en la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio. Esta cuenta es presentada en el patrimonio de los accionistas.

Inventarios.- Su valuación es realizada en base al costo promedio. Al 31 de diciembre de 1999, los inventarios no fueron reexpresados mediante la aplicación del sistema de Corrección Monetaria por corresponder a adquisiciones del últimos mes. Su costo no excede al valor de mercado.

Cargos diferidos.- Representa diferencial cambiario proveniente de operaciones bancarias que se amortizarán en 5 (cinco) años plazo a partir del año 2000, como lo establece la legislación tributaria vigente.

Propiedades y equipos.- Están contabilizados al costo, más aumentos derivados de la revalorización y corrección monetaria de activos, en base del índice de inflación, de acuerdo a las normas establecidas en el Reglamento de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los gastos menores de mantenimiento y reparación se cargan a los resultados en el año en que producen el gasto, excepto cuando se determina que representa adiciones y mejoras de importancia en cuyo caso se han activado

Los años de vida útil estimada de las propiedades y equipos son como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Rojas

Nosento S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

1. Sumario de políticas de contabilidad significativas (continuación)

Reserva por revalorización del patrimonio.- Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de los accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta resultados acumulados. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar las pérdidas acumuladas, libre de impuesto a la renta.

Moneda extranjera.- En 1999, las diferencias en cambio originadas por la realización de activos y cancelación de pasivos fueron registradas en los resultados del ejercicio y aquellas provenientes del ajuste de los activos y pasivos aplicando el tipo de cambio a la fecha del balance fueron registradas como cargos diferidos de acuerdo con la Disposición Transitoria Sexta del Decreto Ejecutivo No. 1628 publicado en el Registro Oficial No. 350 del 30 de diciembre de 1999.

Resultados acumulados.- Los resultados acumulados al inicio del período fueron revalorizados mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

2. Cuentas por cobrar

Liquidaciones de fruta	S/.	423.415.247
Anticipos a contratistas		9.472.000
	S/.	<u>432.887.247</u>

Liquidaciones de frutas están constituidos por entregas de materiales de empaque y fumigación, así como también en anticipos de dinero, liquidables contra la entrega del banano.

3. Inventarios

Material de empaque	S/.	43.293.766
Repuestos y accesorios		16.702.228
	S/.	<u>59.995.994</u>

Nosento S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

4. Propiedades y equipos

Al costo de adquisición revalorizado:

Terrenos y mejoras a terrenos	S/. 28.688.455.892
Edificios e instalaciones	6.713.047.879
Plantaciones	7.042.411.285
Maquinarias y equipos	15.660.240.584
Vehículos	691.414.956
Muebles y enseres	114.234.170

Menos depreciación acumulada

58.909.804.766
(1.731.781.197)
<u>S/. 57.178.023.569</u>

Los movimientos de las cuentas del activo fijo, por el año 1999, son como sigue:

Costo original revalorizado:

Saldo inicial	S/. 39.518.912.098
Adquisiciones	14.668.170.859
Revalorizaciones	4.722.721.809
Saldo final	<u>S/. 58.909.804.766</u>

Depreciación acumulada al costo y revalorizada:

Saldo inicial	S/. 507.531.363
Gasto del año	624.200.263
Revalorizaciones	600.049.571
Saldo final	<u>S/. 1.731.781.197</u>

El incremento del patrimonio por la reexpresión monetaria de los activos fijos asciende a S/. 4.122.672.238 en el año 1999.



Nosento S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

5.Obligaciones bancarias

Banco del Pacífico:

Operación No. 10006397 por US\$ 7,023.40 al 9% de interés anual con vencimiento en Noviembre 12, 2000	S/.	147.842.500
Operación No. 10006542 por US\$ 50.492,10 al 9% de interés anual con vencimiento en Noviembre 11, 2000		1.062.858.750
Operación No. 10006820 por US\$ 20,095.00 con vencimiento fijos y pagos mensuales hasta Agosto 2000		422.999.750
	S/.	<u>1.633.701.000</u>

6.Cuentas por pagar

Proveedores locales	S/.	1.608.629.389
Compañías relacionadas y accionistas		2.014.237.176
	S/.	<u>3.622.866.565</u>

Proveedores locales, representan facturas pendientes de pago correspondiente a compras de fertilizantes y agroquímicos, principalmente,

Compañías relacionadas y accionistas, representan entregas de capital de trabajo, no devengan interés y no tienen fecha de vencimiento definida.

7. Pasivo a largo plazo

Banco del Pacífico Panamá:

Operación AE-101532 por US\$ 5,279,179.07 al 7% anual y 126 meses de plazo.		111.126.719.423
Operación CA-10006540 por US\$ 631,259.00 con vencimientos sucesivos y pagos mensuales a 126 meses plazo.		13,288,001,950

Banco del Pacífico (Ecuador):

Operación CA-10006413 al 40% de interés anual a 36 meses plazo con vencimiento en Diciembre 13, 2000.		2.945.200.000
	S/.	<u>127.359.921.373</u>

Las operaciones de crédito con el Banco del Pacífico Panamá corresponden a un Convenio Mutuo de Reestructuración de deuda, en el cual el Banco del Pacífico (Ecuador) se constituye en codeudor solidario de la parte deudora.

Nosento S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

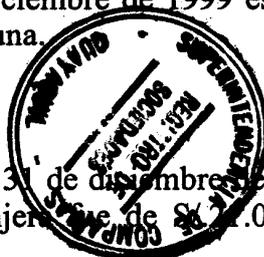
Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

8. Acciones comunes

El capital pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1999 está representado por 513.000 acciones de S/.1.000,00 Sucres, cada una.

9. Tipo de cambio

El tipo de cambio de mercado libre vigente al 31 de diciembre de 1999 utilizado para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fue de S/.1.050,00 por cada US dólar.



27 ABR. 2000

10. Situación fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta de los ejercicios fiscales 1997, 1998 y 1999 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales.

En Diciembre de 1998, el Congreso Nacional estableció el impuesto del 1% a la Circulación de Capitales con una breve vigencia desde el 1° de enero al 30 de abril de 1999, como sustituto del impuesto a la renta. A partir del 1° de mayo de 1999 se restablece el sistema de Impuesto a la renta con una tarifa del 15 % hasta el 31 de diciembre de 1999. El impuesto a la Circulación de Capitales se mantuvo como un tributo independiente con la tarifa del 1 % hasta esa fecha. Durante 1999 no estuvieron vigentes los anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente.

Para propósitos tributarios el ejercicio económico 1999 se divide en 2 períodos contables que van desde el 1° de enero al 30 de abril y del 1° de mayo al 31 de diciembre.

En enero de 2000, el impuesto a la circulación de capitales reduce su tarifa al 0,8 % y la tarifa del impuesto a la renta asciende a 25 %, restableciéndose el sistema de retenciones en la fuente y anticipos de impuesto a la renta.

Doy