

Informe de los Auditores Externos Independientes

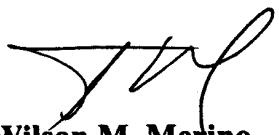
**A los Accionistas y Directorio de
Agrícola Oficial S.A. (Agroficial)**

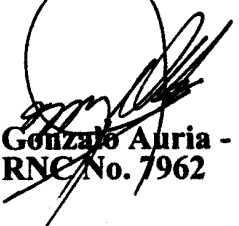
1. Hemos auditado el balance general adjunto de Agrícola Oficial S.A. (Agroficial) al 31 de Diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de 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 nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de Diciembre del 2000 la Compañía incluye en otros activos US\$3,5 millones de pérdidas por diferencial cambiario diferidas en 1999 para ser amortizada en un plazo de hasta 5 años de conformidad con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías en ese año. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador requieren que las pérdidas por diferencial cambiario sean registradas en los resultados del periodo en que se originan. Si la Compañía hubiera registrado tales pérdidas por diferencial cambiario en el estado de resultados de 1999, la pérdida neta al 31 de Diciembre del 2000 hubiera disminuido en US\$0,9 millones y el déficit acumulado del 2000 hubiera aumentado en US\$4,4 millones.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto mencionado en el párrafo anterior los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agrícola Oficial S.A. (Agroficial) al 31 de Diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

- 5 Como está indicado en la *Nota 2* a los estados financieros adjuntos, en Marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US Dólares, y fijar el tipo de cambio en S/25.000 por US\$1.00. De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar Contabilidad, convirtieron sus registros contables por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de Sucres a US Dólares, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17, y empezaron a mantener sus registros contables en US Dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Romero & Asociados

SC - RNAE No.056


Wilson M. Merino - Socio
RNC No. 11268


Gonzalo Auria - Gerente
RNC No. 7962

23 de Marzo del 2001

Agrícola Oficial S.A. (Agroficial)

Balance General

31 de Diciembre
2000

(US Dólares en Miles)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos	104
Cuentas por cobrar (Nota 3)	473
Inventarios (Nota 4)	1,843
Total activos corrientes	<u>2,420</u>

Propiedad, planta y equipos (Nota 5):

Terreno	312
Edificios	2,106
Maquinarias	6,549
Equipos de computación	156
Muebles y enseres	190
Vehículos	376
En tránsito	91
Sub-total	<u>9,780</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,684)</u>
Total propiedad, planta y equipos , neto	<u>8,096</u>

Cargos diferidos y otros activos (Nota 6)	4,951
---	-------

Total activos	<u>15,467</u>
---------------	---------------

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Sobregiro bancario	5
Cuentas por pagar (Nota 7)	502
Total pasivos corrientes	<u>507</u>

Obligaciones a largo plazo (Nota 8)	<u>10,744</u>
-------------------------------------	---------------

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 9)	640
Reserva de capital	6,487
Déficit acumulado	<u>(2,911)</u>
Total patrimonio de accionistas	<u>4,216</u>

Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u>15,467</u>
---	---------------

Ver notas adjuntas.

Agrícola Oficial S.A. (Agroficial)

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Ventas netas <i>(Nota 10)</i>	1,138
Costo de ventas <i>(Nota 10)</i>	<u>(1,245)</u>
Pérdida bruta	(107)
Gastos:	
Ventas	(188)
Administrativos	<u>(545)</u>
Pérdida de operación	(840)
Otros (egresos) ingresos:	
Diferencias en cambio, neta <i>(Nota 10)</i>	(2,696)
Arriendos ganados <i>(Nota 10)</i>	125
Resultado por exposición a la inflación <i>(Nota 13)</i>	593
Otros, neto	<u>(86)</u>
Pérdida antes de impuesto a la circulación de capitales	(2,904)
Impuesto a la circulación de capitales	(7)
Pérdida neta	<u><u>(2,911)</u></u>

Ver notas adjuntas.

Agrícola Oficial S.A. (Agroficial)

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva de Capital	Reserva por Revalori- zación del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Déficit Acumulado	Total
	<i>(US Dólares en Miles)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre de 1999, ajustados <i>(Ver Nota 12)</i>	819	-	1,291	3,218	-	5,328
Ajuste corrección monetaria años anteriores	-	-	-	1,438	-	1,438
Efectos por la variación en los tipos de cambio	(179)	-	(283)	(705)	-	(1,167)
Efecto del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, por la aplicación de la NEC 17	-	-	462	1,066	-	1,528
Transferencia	-	6,487	(1,470)	(5,017)	-	-
Pérdida neta, 2000	-	-	-	-	(2,911)	(2,911)
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	640	6,487	-	-	(2,911)	4,216

Ver notas adjuntas.

Agrícola Oficial S.A. (Agroficial)

Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el
31 de Diciembre
2000**
(US Dólares en Miles)

Actividades de Operación:

Recibido de clientes	1,023
Pagado a proveedores	(1,082)
Arriendos ganados	125
Impuesto a la circulación de capitales	(7)
Otros egresos	(86)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(27)</u>

Actividades de Inversión:

Adiciones de propiedades, planta y equipos	(446)
Adiciones en cargos diferidos	(115)
Otras	(29)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(590)</u>

Actividades de Financiación:

Sobregiro bancario	2
Obligaciones a largo plazo	1,313
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>1,315</u>

Efecto en la variación del tipo de cambio (623)

Aumento neto en caja y bancos	75
Caja y bancos al principio del año	29
Caja y bancos al final del año	<u>104</u>

Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:

Pérdida neta	(2,911)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	1,882
Resultado por exposición a la inflación	(486)
Diferencia en cambio, neta	2,696
Otras	(11)
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(115)
Aumento en inventarios	(1,158)
Aumento en cuentas por pagar	76
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(27)</u>

Ver notas adjuntas.

Agrícola Oficial S.A. (Agroficial)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2000

1. Actividad de la Compañía

Agrícola Oficial S.A. (Agroficial) fue constituida en Ecuador en Noviembre de 1991. Su principal actividad es el cultivo, procesamiento y comercialización de frutas tropicales en el mercado externo principalmente. Durante el año 2000 las ventas al exterior representaron el 76% del total de ventas.

La Compañía no cuenta con personal a su cargo en relación de dependencia. Sin embargo, los servicios de personal son proveídos por compañías relacionadas por administradores comunes.

Ciertos indicadores relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31:</u>	<u>Índice de Inflación</u> <u>Anual</u>	<u>Índice de Devaluación</u> <u>Anual</u>
2000	91.0%	28.0%
1999	60.7%	188.8%
1998	43.4%	52.5%

2. Políticas Contables Significativas

El Esquema de Dolarización

En Marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) de y reemplazarlos por US Dólares; y fijar el tipo de cambio en S/ 25.000 por US\$ 1.00.

Esta Ley establece que las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, debieron efectuar la conversión de sus registros contables de sucres a US dólares, por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, y empezar a mantener los registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, como sigue:

- Las Cuentas No Monetarias del balance general (inventarios, activos fijos, otros activos y cargos diferidos y cuentas patrimoniales) fueron reexpresadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre la fecha de la transacción y el 31 de Marzo del 2000, fecha de transición.
- Las cuentas no monetarias del balance general (inventarios, activos fijos, otros activos y cargos diferidos y cuentas patrimoniales) fueron ajustadas con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar entre la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior) y la fecha de transición, mediante el uso de un índice especial de corrección de brecha.

Agrícola Oficial S.A. (Agroficial)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

El Esquema de Dolarización (continuación)

- Las cuentas monetarias (caja y bancos, cuentas por cobrar, sobregiro bancario, cuentas por pagar y obligaciones a largo plazo) y del estado de resultados no fueron reexpresadas por inflación ni ajustadas por el índice especial de corrección de brecha.
- Los efectos del ajuste por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el periodo comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999, fueron registrados en la cuenta patrimonial denominada "Reserva de Capital", mientras que los efectos relacionados con el periodo comprendido desde el 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, fueron registrados en la cuenta del estado de resultados denominada "Resultado por Exposición a la Inflación".
- Los saldos de los estados financieros al 31 de Marzo del 2000, expresados en sucres con los efectos antes indicados, fueron divididos para S/ 25.000 con el propósito de obtener los estados financieros expresados en US dólares.

Balance General al 31 de Diciembre de 1999

Con el propósito de preparar los estados de cambios en el patrimonio de accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, la Compañía convirtió a US dólares el balance general expresado en sucres al 31 de Diciembre de 1999, aplicando la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 y utilizando el tipo de cambio de mercado libre de S/21.000 por US\$ 1.00 para las cuentas monetarias; y S/19.525,89 por US\$ 1.00 para las cuentas no monetarias.

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos, costo y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador no requieren que los estados financieros adjuntos incluyan los siguientes aspectos requeridos por las normas internacionales de contabilidad:

- El ajuste por inflación del estado de resultados. Además la NEC no requiere que se ajusten las cuentas no monetarias del balance general con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar

Agrícola Oficial S.A. (Agroficial)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

- El registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- La determinación y presentación de la utilidad o pérdida por acción.

Inventarios

Los inventarios están valuados al costo promedio de adquisición o producción. El costo no excede el valor de mercado.

Propiedad, Planta y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales, como sigue:

Edificios	5%
Maquinarias y muebles y enseres	10%
Equipos de computación y vehículos	20%

Cargos Diferidos

Los cargos diferidos son amortizados como sigue:

- Los costos preoperativos y de preoperación de planta fueron incurridos principalmente en la fase de la preoperación de la planta procesadora de frutas la que entró en total funcionamiento a partir de Enero 2000. El costo es amortizado en línea recta en un plazo de 10 años.
- Los costos de preparación de tierras representan los costos acumulados de preparación y siembra de cultivo de ciclo largo incurridos, hasta la obtención de la primera cosecha. El costo es amortizado en línea recta en un plazo de 10 años.
- Los costos de mejora de caminos representan obras de infraestructura relacionados con reconfiguración de las vías de acceso en los terrenos de la hacienda. El costo es amortizado en línea recta en plazos de entre 3 y 10 años.
- Las diferencias en cambio fueron diferidas en 1999 de conformidad con disposiciones de la Superintendencia de Compañías y son amortizadas en un plazo de hasta 5 años a partir de Enero 2000.

Agrícola Oficial S.A. (Agroficial)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva de Capital

Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el periodo comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999 de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas.

Impuesto a la Circulación de Capitales

Representa el 0.80% de impuesto pagado sobre los depósitos efectuados en las instituciones del sistema financiero nacional, cuya recaudación fue suspendida a partir del 1 de Enero del 2001. Este tributo fue registrado de Enero a Agosto del 2000 con cargo a los resultados. El impuesto pagado de Septiembre a Diciembre del 2000 fue registrado en cuentas por cobrar, con el propósito de presentar ante las autoridades tributarias, un reclamo por pago indebido.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	2000
	(US Dólares en Miles)
Clientes	370
Compañías relacionadas	12
Retenciones y anticipos de impuestos	57
Otros	34
	<u>473</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas a crédito con plazos de hasta 90 días e incluye US\$ 95,000 por cobrar a compañías relacionadas por venta de productos.

4. Inventarios

Los inventarios están constituidos como sigue:

	2000
	(US Dólares en Miles)
Producto terminado, principalmente pulpa de fruta	844
Materia prima, fruta no procesada	72
Productos en proceso:	
Plantaciones en cultivo	316
Pulpa, concentrado y confitado de fruta	20
Materiales repuestos y suministros	567
En transito	24
	<u>1,843</u>

5. Propiedad, Planta y Equipos

El movimiento de propiedad, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000 fue como sigue:

Agrícola Oficial S.A. (Agroficial)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedad, Planta y Equipos (continuación)

	Saldo Inicial	Adiciones	Transfe- rencias	Ajustes y Reclasifi- caciones	Efecto NEC	Saldo Final
	<i>(US Dólares en Miles)</i>					
Terreno	177	-	-	105	30	312
Edificios	1,208	-	374	331	193	2,106
Maquinarias	3,016	22	1,519	1,256	736	6,549
Equipos de computación	68	29	28	7	24	156
Muebles y enseres	90	4	36	31	29	190
Vehículos	284	7	65	9	11	376
Sistema de riego	543	-	(118)	(424)	(1)	-
Otros activos	138	189	(41)	(110)	(176)	-
Planta pulpa – proceso	2,691	69	(1,853)	(315)	(592)	-
Mejoras en terrenos	13	25	-	(39)	1	-
En tránsito	38	101	(10)	(30)	(8)	91
Sub-total	8,266	446	-	821	247	9,780
Depreciación acumulada	(808)	(767)	-	(11)	(98)	(1,684)
	7,458	(321)	-	810	149	8,096

6. Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos y otros activos estan constituidos como sigue:

	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Cargos diferidos	
Costos preoperativos y de preoperación de planta	705
Preparación de tierras	632
Mejora de caminos	857
Otros	14
Sub-total	2,208
Amortización acumulada	(811)
Total	1,397
Diferencia en cambio, neta de amortización	3,520
Otros activos	34
	4,951

7. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Proveedores:	
Locales	217
Exterior	182
Compañías relacionadas	35
Retenciones en la fuente	8
Otras	60
	502

Agrícola Oficial S.A. (Agroficial)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7.Cuentas por Pagar (continuación)

Las cuentas por pagar a proveedores, representan facturas por pagar con plazos de hasta 45 días, y no generan interés e incluye US\$80,797 por pagar a compañías relacionadas.

8.Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo están constituidas como sigue:

	2000 (US Dólares en Miles)
Accionista	10,706
Otras	38
	<u>10,744</u>

Las obligaciones a favor del accionista y otras no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

9.Capital Pagado

En Julio del 2000, mediante escritura pública se modifica el valor nominal y número de acciones de la Compañía para la expresión del capital pagado en dólares, consecuentemente al 31 de Diciembre del 2000, el capital pagado consiste de 640.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1,00.

10.Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, fueron como sigue:

	2000 (US Dólares en Miles)
Ventas:	
. Producto terminado	50
Otros ingresos (egresos):	
. Accionista, diferencia en cambio	(1,806)
. Arriendo de cámaras de frío y bines	122

Las transacciones por ventas de productos terminados son equiparables en términos y condiciones a otras de igual especie realizadas con terceros.

11. Situación Tributaria

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades fiscales desde su constitución.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía por los tres últimos años, consecuentemente la revisión de los años terminados hasta el 31 de Diciembre de 1996 ha prescrito.

Agrícola Oficial S.A. (Agroficial)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Patrimonio de Accionistas Ajustado

Al 31 de Diciembre de 1999, los saldos del patrimonio de accionistas expresados en sucres y ajustados por el índice especial de corrección de brecha, desde la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior) hasta el 31 de Diciembre de 1999, fueron divididos para S/19.526 con el propósito de obtener los saldos expresados en US dólares, como sigue:

31 de Diciembre de 1999			
Saldos Anteriormente Informados	Efectos de la Aplicación de la NEC 17	Saldos Ajustados	Saldos Ajustados
(Sucres en Millones)		(US Dólares en Miles)	
Capital pagado	16.000	-	16.000
Reserva por revalorización del patrimonio	566	24.642	25.208
Reexpresión monetaria	-	62.839	62.839
	16.566	87.481	104.047
			5,328

13. Evento Subsecuente

El 13 de Diciembre del 2000, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. 921, y resolvió que el saldo de la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación", sea considerado como un gasto deducible o un ingreso gravable según el caso, para efecto de determinar el impuesto a la renta del año 2000. Esta situación originó que representantes de las Cámaras de Comercio e Industrias, presenten ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal una demanda de Amparo Constitucional contra el Servicio de Rentas Internas, por considerar ilegítima la mencionada resolución.

El 13 de Marzo del 2001, el Tribunal Distrital de lo Fiscal declaró la nulidad de la Resolución No. 921 y el 15 de Marzo del 2001, el Servicio de Rentas Internas impugnó este fallo ante el mismo Tribunal. A la fecha de este informe, la resolución final de este asunto no puede ser determinada.