

COBEÑA & ASOCIADOS S. A.

Consultores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

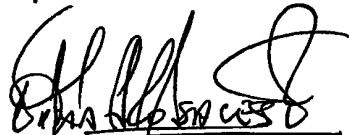
A los accionistas de GRUPO AGRIPRODUCT S. A.:

Hemos auditado el Balance General de GRUPO AGRIPRODUCT S. A. al 31 de Diciembre del 2001 y los correspondientes Estados de Resultados, de Flujo de Efectivo y de Evolución del Patrimonio, por el año terminado en esa fecha, los mismos que son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, las mismas que requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado para obtener certeza razonable que los Estados Financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros, de la evaluación de las Normas de Contabilidad utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación general de la presentación de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente la situación financiera de GRUPO AGRIPRODUCT S.A. al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, y la evolución del Patrimonio por el año terminado en dicha fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


ING. COM. GINA ROSALES E.
AUDITORA
SC-RNAE No. 323

Guayaquil, Marzo 27 del 2002

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.

BALANCE GENERAL

(Expresado en U.S. Dólares)

Diciembre 31, 2001

	Notas	
Activo		
Corriente		
Efectivo	<u>A</u>	3.796
Inventarios	<u>B</u>	29.191
Cuentas por Cobrar	<u>C</u>	832.409
Pagos Anticipados	<u>D</u>	55.947
Total Activo Corriente		921.343
No Corriente		
Propiedad, Planta y Equipo	<u>E</u>	1.795.991
Inversiones en Valores	<u>F</u>	11.202
Otros Activos	<u>G</u>	277.112
Total Activo no Corriente		2.084.304
Total del Activo		3.005.648
Pasivo		
Pasivo Corriente	<u>H</u>	1.354.491
Pasivo a Largo Plazo	<u>I</u>	279.463
Total Pasivo		1.633.954
Patrimonio		
Capital Social	<u>J</u>	264.180
Reservas	<u>K</u>	1.364.202
Resultados Acumulados 1995 - 1999	<u>K</u>	-316.006
Resultados del Ejercicio	<u>K</u>	59.318
Total Patrimonio		1.371.694
Total Pasivo y Patrimonio		3.005.648

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.

ESTADO DE RESULTADOS **(Expresado en U.S. Dólares)**

Diciembre 31, 2001

	Notas	
Ingresos	<u>L</u>	
Empaques y Servicios		1.093.479
		1.093.479
Costo de Ventas	<u>M</u>	
Costo de Empaques y Servicios		735.775
		735.775
Utilidad Bruta		357.705
Gastos Operativos y Financieros		
Gastos Administrativos		139.665
Gastos Financieros		158.077
Total Gastos Operativos y Financieros		297.742
Resultado Operativo		59.963
Otros Ingresos y Egresos		
Otros Egresos		14.860
Otros Ingresos		14.215
Otros Egresos Netos		645
Utilidad del Ejercicio		59.318

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

(Expresado en U.S. Dólares)

Diciembre 31, 2001

Capital Social

264.180

Saldo Inicial y Final

264.180

Reserva de Capital

1.337.217

Saldo Inicial y Final

1.337.217

Reserva Legal

Saldo Inicial

-

Apropiación del Ejercicio 2000

26.985

Saldo Final

26.985

Resultados Acumulados

Pérdidas Acumuladas 95-99

-316.006

Utilidad Ejercicio 2000

379.263

Amortización de pérdidas utilizando resultados del año 2000

-113.513

Transferencia a Reserva Legal sobre Utilidades Año 2000

-26.985

Transferencia a Dividendos por Pagar sobre Utilidades año 2000

-238.765

Saldo Final

-316.006

Resultados del Ejercicio

59.318

Patrimonio Neto de los Accionistas

1.371.694

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresado en U.S. Dólares)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo Recibido de Clientes	1.077.667
Efectivo pagado a Proveedores y Empleados	-562.365
Intereses Pagados	-158.076
Efectivo Neto provisto en las actividades de Operación	357.226

Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión

Disminución en Inversiones Permanentes	105.321
Pago por compra de Propiedad, Planta y Equipo	-11.713
Efectivo Neto utilizado por las actividades de Inversión	93.608

Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento

Efectivo recibido por Obligaciones Bancarias a Corto Plazo	79.191
Préstamos a Largo Plazo	-546.742
Efectivo Neto provisto por las Actividades de Financiamiento	-467.551

Variación Neta de Efectivo	-16.717
Efectivo al Inicio del Período	20.513

Efectivo al Final del Período	3.796
--------------------------------------	--------------

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
(Expresado en U.S. Dólares)

Diciembre 31, 2001

Utilidad Neta 59.318

Ajustes para Conciliar

Depreciación 247.143

Cambios en Activos y Pasivos Operativos

Disminución en Cuentas por Cobrar 357.557

Disminución en Inventarios 8.124

Aumento de Gastos Prepagados -48.657

Aumento en Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados 2.106

Aumento en Otros Activos -268.365

Conciliación del Efectivo Neto 357.226

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del Negocio La compañía se constituyó en Ecuador el 13 de Mayo de 1993. El 15 de Mayo del 2000 se emitió la resolución N0. 00-G-DIC-0002304 mediante la cual se efectuó la reforma integral de los Estatutos y se cambió la denominación de la compañía a Grupo Agriproduct S.A.. Su actividad principal es el tratamiento y empaque de mangos para exportación.

El Entorno del año 2001 El ejercicio del 2001 constituyó para la República del Ecuador el segundo año del sistema monetario de dolarización mediante el cual se reemplazó la moneda nacional (el Sucre) por el Dólar de los EE.UU. a una paridad fija de 25.000 sucres por cada dólar. Por segundo año consecutivo, la tasa de inflación fue la mayor de América Latina (25%). Sin embargo de ello, la producción nacional creció al 5.4% (PIB) en una notable recuperación frente a la caída de los años 1999 y 2000.

Base de Presentación Los Estados Financieros fueron preparados aplicando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).
Por primera vez desde 1991, no se registró ajustes por inflación sobre las partidas no monetarias.

Variación en el Índice General de Precios A pesar de la dolarización de la economía ecuatoriana las tasas inflacionarias se mantuvieron elevadas. Según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) las tasas de inflación fueron las siguientes:

<u>Año terminado al</u> <u>31 de Diciembre</u>	<u>Porcentaje anual</u>
1997	31%
1998	43%
1999	60%
2000	91%
2001	25%

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.

Notas a los Estados Financieros

A. Efectivo

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001
Caja	328
Bancos	3.468
Total...	3.796

B. Inventarios

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001
Pallets	5.570
Esquineros-refuerzos	3.664
Termógrafos	1.930
Filtros	1.617
Repuestos	16.410
Total...	29.191

C. Cuentas por Cobrar

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001
Cientes (1)	847.566
Funcionarios y Empleados	2.416
Deudores Varios	20
	850.002
Menos Provisión Acumulada para Cuentas Incobrables.	-17.593
Total...	832.409

(1) La cartera de Clientes incluye lo siguiente:

Agrivicsa S.A.	105.998
Ing. W. Verduga - Flevi	108.232
Rinur S.A.	339.309
Ing. A. Swett - Blix S.A.	106.398
Mecanizadora Agrícola y Mercadeo Quirola	135.550
Varios	52.079
Total...	847.566

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.

Notas a los Estados Financieros

D. Pagos Anticipados

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001
Impuesto Renta Anticipado (1)	30.694
IVA Crédito Tributario	438
Retenciones 1% y 5%	19.175
Anticipos Varios	1.391
Seguros Prepagados	4.249
Total...	55.947

(1) El detalle de los anticipos es el siguiente:

Primer anticipo 2001	20.921
Segundo anticipo 2001	9.773

Total...	30.694
-----------------	---------------

E. Propiedad, Planta y Equipo (1)

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001
Edificios e Instalaciones	827.280
Muebles y Equipos de Oficina	49.965
Equipos de Cómputo	42.163
Equipos de Comunicación	3.747
Vehículos	19.946
Maquinarias y Equipos	1.517.179
Equipos de Planta	20.169
Otros Activos	104.636
	2.585.085
Menos Depreciación Acumulada	-789.094
Total...	1.795.991

F. Inversiones en Valores

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001
Acciones en Tesorería	10.900
Electroquil S. A.	102
Indug S. A.	200
Total...	11.202

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.

Notas a los Estados Financieros

G. Otros Activos

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001
Flevi S.A. (1)	53.647
Nicolás Rodríguez (2)	119.394
Rolando Dávila (2)	22.491
Otros activos por liquidar (3)	81.580
Total...	277.112

(1) Corresponde a cartera vencida renegociada a 3 años plazo.

(2) Cartera vencida, sujeta a proceso legal

(3) Diferencia en el valor de transferencia de las acciones (US\$ 10,900) de AGROPROD S. A. Mediante la cual se canceló la deuda de Industrial Pesquera Santa Priscila (Año 2000).

H. Pasivo Corriente

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001
Obligaciones Bancarias (1)	408.961
Intereses por Pagar a Bancos	53.688
Proveedores	53.923
Documentos por Pagar (Las Palmeras Cía. Ltda.)	138.034
Cuentas por Pagar (2)	670.993
Gastos Acumulados por Pagar	13.657
Impuestos por pagar	15.235
Total...	1.354.491

(1) Corresponde a obligaciones con Banco de Machala por US\$ 75,841 según operación No. 35380106 a 120 días plazo, interés del 18% anual, créditos concedidos por la Corporación Financiera Nacional por \$ 312,600 con vencimiento en mayo del 2004 según operación No. 20090320 a una tasa de interés del 10.80% anual (parte corriente); y, sobregiros bancarios de Bancos Pacífico y Previsora por \$ 20,479 y \$ 41 respectivamente.

(2) El detalle de las Cuentas por Pagar es el siguiente:

Indug S. A.	299.795
Asociación Agriproduct	45.971
Fundación Mango	61.417
Dividendos por Pagar Accionistas	238.765
Proveedores Varios	25.044
Total...	670.993

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.

Notas a los Estados Financieros

I. Pasivo a Largo Plazo

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001
Corporación Financiera Nacional (1)	234.450
Banco Unión	45.013
Total...	279.463

(1) Corresponde a porción a Largo Plazo de la operación No. 20090320 detallada en la nota H.

J. Capital Social

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001
Capital Pagado	264.180
Total...	264.180

K. Otras ctas. Patrimoniales

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001
Reserva Legal	26.985
Reserva de Capital	1.337.217
Resultados Acumulados (1995-1999)	-316.006
Resultados del Ejercicio	59.318
Total...	1.107.515

L. Ingresos

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001
Empaque U.S.A.	1.036.708
Empaque Otros	89.382
Servicio Cámara Frío	5.986
Ventas Varias	7.110
	1.139.186
Menos descuentos en ventas	-45.707
Total...	1.093.479

AGRIPRODUCT S. A.

Notas a los Estados Financieros

M. Costo de Ventas

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001
Costos de Producción Directos	373.678
Administración de Planta	362.097
Total...	735.775