

COBEÑA & ASOCIADOS S.A.

Consultores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

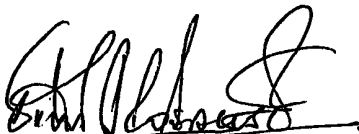
A los accionistas de GRUPO AGRIPRODUCT S. A.

Hemos auditado el Balance General de GRUPO AGRIPRODUCT S. A. a Diciembre 31 del 2002 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 tales Estados Financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con 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 referidos Estados Financieros presentan razonablemente, la situación financiera de GRUPO AGRIPRODUCT S. A., a Diciembre 31 del 2002, los resultados de sus operaciones, el Flujo de Efectivo 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.
AUDITOR
SC-RNAE-2 No. 323

Guayaquil, Febrero 25 del 2003

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.**BALANCE GENERAL****(Expresado en U.S. Dólares)****Diciembre 31, 2002**

	Notas	
Activo Corriente		
Efectivo	(A)	1.414
Cuentas por Cobrar	(B)	749.686
Inventarios	(C)	33.634
Pagos Anticipados	(D)	44.340
Total Activo Corriente		829.073
Propiedad, Maquinaria y Equipos	(E)	1.550.778
Inversiones en Valores	(F)	302
Otros Activos	(G)	319.096
Total Activo No Corriente		1.870.177
TOTAL ACTIVO		2.699.250
Pasivo Corriente		
Cuentas por Pagar	(H)	736.336
Impuestos por Pagar	(I)	3.607
Gastos Acumulados por Pagar	(J)	50.273
Total Pasivo Corriente		790.215
Pasivo a Largo Plazo	(K)	542.310
Total Pasivo a Largo Plazo		542.310
TOTAL PASIVO		1.332.525
Patrimonio		
Capital Social	(L)	264.180
Reserva de Capital		1.337.217
Reserva Legal		29.964
Resultados de Ejercicios Anteriores		-302.763
Resultado del Ejercicio		38.126
TOTAL PATRIMONIO		1.366.724
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.699.250

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en U.S. Dólares)

Diciembre 31, 2002

	Notas	
Ventas y Costos		
Ventas Netas	(M)	1.135.470
Costo de Ventas	(N)	831.561
Utilidad Bruta		303.909
Gastos de Operación		
Gastos de Administración		167.764
Gastos Financieros		110.090
Total Gastos de Operación		277.853
Utilidad en Operaciones		26.056
Otros Ingresos y Egresos		
Otros Egresos		13.357
Otros Ingresos		25.427
Otros Ingresos Netos		12.070
UTILIDAD DEL EJERCICIO		38.126

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en U.S. Dólares)

DICIEMBRE 31, 2002

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	26.985
Apropiación sobre Resultados del 2001	2.979
Saldo Final	29.964

Resultados de Ejercicios anteriores	
Pérdidas años (97-99)	-316.006
Amortización de Pérdidas 1997 con Resultados del año 2001	13.243
Resultados Líquidos del Ejercicio 2001	27.246
Apropiación de Reserva Legal sobre Utilidades año 2001	-2.979
Transferencia a Dividendos por Pagar sobre Utilidades 2001	-24.266
Saldo Final	-302.763

Resultado del Ejercicio	
Utilidad Bruta	38.126
Saldo Final	38.126

Patrimonio Neto de los Accionistas	1.366.724
---	------------------

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en U.S. Dólares)

DICIEMBRE 31, 2002

Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:

Efectivo Recibido de Clientes	1.058.098
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(559.088)
Intereses Pagados	(107.600)
Participación Trabajadores	(8.898)

Efectivo Neto provisto en las Actividades de Operación	382.512
---	----------------

Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:

Pago por compra de Propiedad, Planta y Equipo	(7.530)
---	---------

Efectivo Neto utilizado por las Actividades de Inversión	(7.530)
---	----------------

Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:

Efectivo recibido por Obligaciones Bancarias a Corto Plazo	24.850
Pagos de Pasivos	(155.089)
Variación en Pasivo a Largo Plazo	(247.125)

Efectivo Neto utilizado por las Actividades de Financiamiento	(377.364)
--	------------------

Aumento Neto de Efectivo	(2.382)
Efectivo al Inicio del Período	3.796

Efectivo al Final del Período	1.414
--------------------------------------	--------------

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresado en U.S. Dólares)

DICIEMBRE 31, 2002

Utilidad Neta 38.126

**Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el
Efectivo Neto provisto por las Actividades
de Operación:**

Depreciaciones 252.743
Provisión para Incobrables 7.720

Cambios en Activos y Pasivos Operativos

Disminución en Cuentas por Cobrar (33.019)
Aumento del Inventario 4.443
Aumento de Gastos Acumulados 12.189
Disminución en Otros Activos (3.377)
Aumento Neto de Pasivos 103.687

Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación 382.512

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 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. Debido al carácter temporal de los servicios sus operaciones se limitan al período Octubre a Enero de cada año.

El Entorno del año 2.002 Durante el 2002, la economía ecuatoriana se estabilizó en lo interno. El producto nacional creció al 3% y al inflación se redujo al 10%. En el sector externo, la importaciones crecieron considerablemente y las exportaciones lo hicieron a un menor ritmo. La empresa redujo el precio de sus servicios de \$0,80 a \$0,70 por caja procesada. Sin embargo de lo cual, sus ingresos se incrementaron en el 3,8% debido a un mayor volumen de producción (19,6%). Los resultados se redujeron en el 35,7%.

Base de Presentación Los Estados Financieros han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y otras disposiciones legales dispuestas por la Superintendencia de Compañías. La empresa realiza provisión para incobrables a razón del 1% sobre el saldo de la cartera. No se han realizado provisiones especiales para cubrir cuentas que se encuentran en procesos legales. Los activos fijos han sido depreciados por el método de línea recta a una tasa del 5% para edificios, 10% para Muebles, Equipos e Instalaciones, del 33% para equipos de computación y 20% para vehículos. Los intereses sobre obligaciones bancarias fueron provisionados al cierre del ejercicio. La principal obligación bancaria con la Corporación Financiera Nacional, fue reprogramada a 6 años plazo.

Variación del Índice Según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) las tasas de inflación fueron las siguientes:

**General
de Precios**

<u>Año terminado al 31 de Diciembre</u>	<u>Porcentaje anual</u>
1999	60%
2000	91%
2001	21%
2002	10%

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.
Notas a los Estados Financieros

A. Efectivo

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

Diciembre 31,	2002
Caja	739
Bancos	675
Total...	1.414

**B. Cuentas
por
Cobrar**

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

Diciembre 31,	2002
Cientes (1)	770.194
Empleados	4.805
	774.998
Menos Reserva Para Cuentas Incobrables	25.313
Total...	749.686

(1) Corresponde a lo siguiente:

	Total
Agrivicsa S. A.	104.948
Rinur S. A.	244.541
Blix S. A.	96.735
Quirola S. A.	236.981
Expocarga S. A.	72.563
Natrade S. A.	7.142
Frutera Jambellí S. A.	7.247
Varios clientes	38
	770.194

C. Inventarios

Corresponde a las siguientes existencias:

Diciembre 31,	2002
Pallets (1)	12.431
Esquineros-refuerzos	3.204
Termógrafos	1.995
Filtros	1.299
Repuestos	12.307
Cartones	2.396
Total...	33.634

(1) Corresponde a pallets para el embarque y apilamiento de los empaques pertenecientes a fruta procesada.

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.**Notas a los Estados Financieros****D. Pagos
Anticipados**

Corresponde a valores por liquidarse:

Diciembre 31,	2001
Personal de la Compañía	420
Retenciones 1% de Imp. a la Renta año 2002	11.522
Crédito tributario I. Renta 2001	32.397
Total...	44.340

**E. Propiedad,
Maquinaria
y Equipos**

Corresponde a :

Diciembre 31,	2002
Activo Fijo Depreciable	
Edificios	827.280
Maquinarias y Equipos	1.538.996
Muebles y Equipos de oficina	51.054
Equipos de Computación	46.106
Equipos de Comunicación	3.877
Vehículos	19.946
Otros Activos	105.357
	2.592.615
Depreciación Acumulada	-1.041.837
Total...	1.550.778

**F. Inversiones
en valores**

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

Diciembre 31,	2002
Electroquil S. A.	102
Indug S. A.	200
Total...	302

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,		2002
Seguros		6.391
Flevi S. A.	(1)	161.879
Nicolas Rodríguez	(1)	119.394
Hacienda El Olimpo	(1)	2.268
Agrícola El Oasis S. A.	(1)	6.673
Rolando Davila	(1)	22.491
Total...		319.096

(1) Cartera vencida sujeta a proceso legal.

**H. Cuentas por
Pagar**

Corresponde a :

Diciembre 31,		2002
Obligaciones Bancarias	(1)	112.501
Proveedores	(2)	99.181
Acreedores Varios	(3)	382.128
Dividendos por Pagar Accionistas		141.617
Anticipo de Clientes		909
Total...		736.336

(1) Incluye US\$ 45,370.66 de sobregiro bancario con los Bancos Bolivariano, Machala y Pacífico Internacional; US\$ 25,282.50 porción corriente de crédito reprogramado con la Corporación Financiera Nacional (Banco Unión) (Ver nota K); US\$ 16,358.62 de intereses sobre operación No. 20090320 (Ver nota K), y US\$ 25,489.12 de intereses vencidos que se convirtieron en una nueva obligación.

(2) El detalle de proveedores es el siguiente:

Plexcorp S. A.	10.379
Ernesto Albuja	11.260
Tiston S. A.	15.067
Pedro Villao Pazmiño	9.020
Marcel Bross Trujillo	12.521
Alianza Cía. de seguros	3.792
Andalucia Cía. Ltda.	5.944
Sr. Enrique Pérez	6.854
Ab. Javier Gonzaga	9.000
Proveedores varios	15.344
Total	99.181

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.**Notas a los Estados Financieros**

(3) El detalle de Acreedores varios es el siguiente:

Fundación Mango Ecuador	(A)	45.533
Asociación Agriproduct	(B)	38.808
Otros Acreedores		297.787
Total		382.128

Saldo inicial	(A)	61.417
Cancelaciones en el año		-43.509
Provisión sobre Facturación del Período		27.624
Saldo final		45.533

Saldo inicial	(B)	45.971
Ajustes del Período		-7.163
Saldo final		38.808

I. Impuestos por Pagar

Corresponde a :

Diciembre 31,	2002
Retención en la Fuente	2.070
Impuesto a la Renta Empleados	10
Retención de Iva Personas Naturales	1.527
Total...	3.607

(1) Corresponde a pasivos con el SRI de diciembre liquidados en enero del 2003

J. Gastos Acumulados por Pagar

Corresponde a :

Diciembre 31,	2002
Servicios Básicos	12.799
Prestaciones del Personal	37.474
Total...	50.273

K. Pasivo a Largo Plazo

Corresponde a:

Diciembre 31,	2002
Corporación Financiera Nacional	(1) 468.900
Intereses C.F.N. (nueva obligación)	(2) 44.516
C.F.N. Bco. Unión (capital e intereses)	(3) 28.894
Total...	542.310

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(1) Operación No. 20090320 reprogramada en septiembre de 2002, con dos años de gracia para el pago del capital vencimiento en agosto de 2008; los intereses generados se encuentran provisionados al 31 de diciembre de 2002.

(2) Al efectuarse la reestructuración de la deuda mencionada en (1) la compañía presentaba intereses vencidos los mismos que se convirtieron en una nueva obligación en septiembre de 2002 con pagos mensuales y vencimiento en agosto de 2005.

(3) Crédito vencido con Banco Unión y reestructurado con la Corporación Financiera Nacional en Julio de 2002 y vencimiento en agosto de 2005 mediante cancelaciones mensuales.

L. Capital Social

Corresponde:

Diciembre 31,	2002
Capital pagado	264.180
Total...	264.180

M. Ingresos

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

Diciembre 31,	2002
Empaque U.S.A.	1.105.014
Empaque Europa	17.786
Empaque Otros	51.042
Ventas Varias	6.539
Servicio Cámara de Frío	5.386
	1.185.766
Menos Descuentos en Ventas	-50.296
Total...	1.135.470

N. Costo de Ventas

Corresponde:

Diciembre 31,	2002
Mano de Obra Directa	264.716
Mano de Obra Indirecta	79.312
Gastos Indirectos	487.533
Total...	831.561

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.
Notas a los Estados Financieros

O. Eventos
Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de elaboración de nuestro informe 25 de febrero de 2003 no han ocurrido hechos que en opinión de la administración sean objeto de mención en nuestro informe.