Ing. Com. - CPA. Manuel Villamarín Zavala
AUDITOR INDEPENDIENTE

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de
AGRÍCOLA DESESU S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. He examinado los estados de situación de **AGRÍCOLA DESESU S.A.** al 31 de Diciembre de 2000 y los estados conexos de resultados, flujos de efectivo, y evolución del patrimonio de la empresa por el periodo terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándome en mi Auditoria.

2. Nuestra Auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoria incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoria también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Considero que la auditoria efectuada establece bases razonables para mi opinión.

3. **ACTIVOS FIJOS.-** La compañía deberá someter y aplicar la norma para la valuación y registro contable de las propiedades planta y equipos, a valor de mercado tal como lo dispone la Superintendencia de Compañías, en la Resolución OO.Q.ICI.013, expedido en R.O. 146 de Agosto 22 del 2000.

4. En mi opinión, salvo lo manifestado en el párrafo tres, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGRÍCOLA DESESU S.A.** al 31 de Diciembre de 2000 y los resultados de sus operaciones por el periodo terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos con normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la superintendencia de compañías del Ecuador.

Ciudadela Alborada Etapa XII Manzana 24 Villa 18
Teléfono: 224-5732 Metro: 258-3500 Pin: 40289

5. Las condiciones económicas que se presentaron durante el año 2000 en el país, han estado Fuertemente influenciados por años anteriores por un proceso de deterioro progresivo caracterizado entre otros por las altas tasas de inflación y devaluación del sucre, la crisis generalizada del sistema financiero, la fuerte caída de la actividad económica del país. En Marzo 13 del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, estableciendo el canje de sucres en circulación por dólares de Estados Unidos de América a una tasa de s/ 25.000 por US $ 1.- Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, las autoridades establecieron un proceso de conversión de los estados financieros el 31 de Marzo del 2000 de sucres a dólares mediante la aplicación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC # 17 publicada en el Registro Oficial # 57 del 13 de Abril del año 2000 y a partir del 1ro. de Abril del 2000 los registros contables se los mantiene en dólares americanos.

Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y por lo tanto el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses en el que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país lo cual deberá estar acompañado por el fortalecimiento del sistema financiero nacional. Debido a esta situación no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias si las hubiera, sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.

ING. MANUEL VILLAMARIN Z.
Auditor Externo
SRNAE - 2 No. 298

24 de Septiembre del 2002

Ciudadela Alborada Etapa XII Manzana 24 Villa 18
Teléfono: 224-5732 Metro: 256-3500 Pin: 40289

Ing. Com. - CPA. Manuel Villamarín Zavala
AUDITOR INDEPENDIENTE

AGRÍCOLA DESESU S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

ACTIVO		EXPRESADO EN DOLARES
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA-BANCO	A	228.53
CUENTAS POR COBRAR	B	17.161.78
INVENTARIO	C	341.41
COMPAÑIAS RELACIONADAS	D	167.963.52
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**185.695.24**
ACTIVOS NO CORRIENTE		
PROPIEDAD Y EQUIPOS	E	286.321.97
IMPUESTOS ANTICIPADOS	F	3.401.35
CARGOS DIFERIDOS	G	946.412.06
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**1.236.135.38**
TOTAL GENERAL DEL ACTIVO		**$ 1.421.830.62**

Ciudadela Alborada Etapa XII Manzana 24 Villa 18
Teléfono: 224-5732 Metro: 256-3500 Pin: 40289

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

		EXPRESADO EN DOLARES
PASIVO CORRIENTE		
COMPAÑIAS RELACIONADAS	H	152.872.48
PROVEEDORES		9.692.74
CUENTAS POR PAGAR	I	73.046.78
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**$ 235.612.00**
PASIVO LARGO PLAZO		
OBLIGACIÓN BANCARIA	J	1.154.996.12
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		**1.154.996.12**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
CAPITAL SOCIAL (90.000 ACCIONES DE $0. 40)	K	36.000.00
APORTE CAPITAL		5.969.14
RESERVA CAPITAL		55.679.49
RESULTADO ANTERIOR		24.070.98
RESULTADO EJERCICIO 2000		<90.497.11>
TOTAL PATRIMONIO		**31.222.50**
TOTAL PASIVO PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		**$ 1.421.830.62**

Ciudadela Alborada Etapa XII Manzana 24 Villa 18
Teléfono: 224-5732 Metro: 256-3500 Pin: 40289

Ing. Com. - CPA. Manuel Villamarín Zavala
AUDITOR INDEPENDIENTE

AGRÍCOLA DESESU S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

		EXPRESADO EN DOLARES	%
VENTAS NETAS		326.719.97	100
(COSTO DE VENTAS)		<106.196.86>	
UTILIDAD BRUTA		**220.523.11**	**67.50**
GASTOS DE OPERACION			
PRODUCCIÓN		<175.951.11>	
ADMINISTRACIÓN - OFICINA		<15.812.38>	
UTILIDAD OPERATIVA		**28.759.62**	**8.80**
OTROS GASTOS / INGRESOS			
GASTOS FINANCIEROS	<137.912.86>		
OTROS EGRESOS	<1.885.70>		
RESULTADO POR EXPOS. INFLAC.	20.334.78		
OTROS INGRESOS	207.05	<119.256.73>	
PERDIDA DEL EJERCICIO		**$ <90.497.11>**	**<27.70>**

Ciudadela Alborada Etapa XII Manzana 24 Villa 18
Teléfono: 224-5732 Metro: 256-3500 Pin: 40289

AGRÍCOLA DESESU S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en dólares)

AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de la actividad	**2.743.96**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	**228.53**

Ciudadela Alborada Etapa XII Manzana 24 Villa 18
Teléfono: 224-5732 Metro: 256-3500 Pin: 40289

Ing. Com. - CPA. Manuel Villamarín Zavala
AUDITOR INDEPENDIENTE

AGRÍCOLA DESESU S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(EXPRESADO EN DOLARES)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE SOCIOS	REEXPRESIÓN MONETARIA.	RESERVA CAPITAL	RESULTADO ANTERIOR	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31-12-99	36.000.00	--	2.458.44	--	15.563.88	<3.949.32>	**50.073.00**
TRANSFERENCIAS			<2.458.44>		8.507.10		**6.048.66**
APORTE SOCIOS		5.969.14		55.679.49			**5.969.14**
RESERVAS							**55.679.49**
PERDIDA DEL EJERCICIO						<86.547.79>	**<86.547.79>**
SALDO AL 31-12.00	**36.000.00**	**5.969.14**	--	**55.679.49**	**24.070.98**	**<90.479.11>**	**31.222.50**

Ciudadela Alborada Etapa XII Manzana 24 Villa 18
Teléfono: 224-5732 Metro: 256-3500 Pin: 40289

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

RESUMEN DE LAS PRACTICAS CONTABLES MAS IMPORTANTES:

AGRÍCOLA DESESU S.A. La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 28 de Septiembre de 1994, e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de Octubre de 1994 bajo la denominación de Compañía **DESESU S.A.**, posteriormente reforma su estatuto y cambia su domicilio a la ciudad de Naranjal, previa autorización otorgada por la Superintendencia de Compañías, la misma que decide aprobar el cambio de denominación por el de **AGRÍCOLA DESESU S.A.**, y el aumento de capital autorizado a US $72.000.00, quedando un capital suscrito y pagado de noventa mil acciones ordinarias de diez mil sucres cada una (US $ 0.40), la compañía tiene por objeto principal dedicarse a las actividades agrícolas de manera especial hacia el sector bananero y a toda clase de actos comerciales relacionados con su objeto.

PRACTICAS CONTABLES ECUATORIANAS :- La compañía mantiene sus registros contables en (US $) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que sigue, reúnen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

CUENTA RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

La corrección monetaria del Patrimonio (excepto Utilidades y Pérdidas Retenidas) se aplica usando la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio". Como parte del Patrimonio esta cuenta está sujeta también al ajuste de corrección monetaria anual mediante la aplicación de la NEC 17.

El saldo de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio no puede distribuirse como utilidad a los socios o accionistas, pudiendo sin embargo ser objeto de capitalización o de devolución en caso de liquidación de la empresa, las mismas que no estarán gravadas con el impuesto a la renta. También pueda ser utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

Ciudadela. Alborada Etapa XII Manzana.24 V.18
Teléfono: 224 - 5732 Metro: 563500 Pin: 40289

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A) CAJA - BANCOS

Las disponibilidades de la empresa al 31 de Diciembre del 2000, se presentan de la siguiente manera :

BANCOS	CTA. CTE.	EXPRESADO EN DOLARES
MACHALA	1070432931	189.12
INTERNACIONAL	100-00-8273-0	39.41
		$ 228.53

B) CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 2000, este grupo se presenta de la siguiente manera:

	EXPRESADO EN DOLARES
CLIENTES	8.517.80
PRESTAMO - EMPLEADOS	7.138.98
ANTICIPO CONTRATISTAS	5.00
RETENC. - LIQUID. FRUTA	1.500.00
	$ 17.161.78

Ciudadela. Alborada Etapa XII Manzana.24 V.18
Teléfono: 224 - 5732 Metro: 563500 Pin: 40289

C) **INVENTARIO**

Al 31 de Diciembre del 2000, este grupo se presenta de la siguiente manera.

	EXPRESADO EN DOLARES
MATERIAL DE EMPAQUE CONSIGNACIÓN	620.67
MATERIAL DE EMPAQUE PALETIZADO	<279.26>
	$ 341.41

D) **COMPAÑIAS RELACIONADAS**

Al 31 de Diciembre de 2000, este grupo se presenta de la siguiente manera:

		EXPRESADO EN DOLARES
CARFEDI	S.A.	39.065.04
MINERIASA	S.A.	2.069.70
FREDNERS	S.A.	4.053.11
EXREC	S.A.	3.631.46
ARVECOR	S.A.	43.916.24
BIOAGRO	S.A.	72.657.98
FOBEST	S.A.	920.38
WINSIE	S.A.	1.649.61
		$ 167.963.52

Ciudadela. Alborada Etapa XII Manzana.24 V.18
Teléfono: 224 - 5732 Metro: 563500 Pin: 40289

E) **PROPIEDADES - EQUIPOS**

AL 31 de Diciembre del 2000, las propiedades de la empresa se presentan de la Siguiente manera :

	COSTO	DEPREC. ACUMUL.	SALDO NETO
TERRENOS	2.907.26	---	2.907.26
EDIFICIOS	2.555.49	<393.24>	2.162.25
MAQ. DIVERSAS	38.015.80	<19.842.41>	18.173.39
EQUIPO INSTALAC	438.073.98	<224.195.98>	213.878.00
VEHÍCULOS	50.923.41	<36.973.39>	13.950.02
MUEBLES - EQUIPOS	17.768.31	<14.471.07>	3.297.24
PLANTACIONES	40.458.83	<21.429.39>	19.029.44
OBRAS EN CONSTRUCC.	12.924.37	---	12.924.37
	603.627.45	**<317.305.48>**	**$ 286.321.97**

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

ACTIVOS	AÑOS	%
EDIFICIO	20	5
MUEBLES - EQUIPO	10	10
VEHÍCULOS	5	20
INSTALACIONES	10	10

Ciudadela. Alborada Etapa XII Manzana.24 V.18
Teléfono: 224 - 5732 Metro: 563500 Pin: 40289

F) **IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de Diciembre del 2000, este grupo presenta de la siguiente manera.

ANTICIPO IMPTO. RENTA	**EXPRESADO EN DOLARES**
AÑO 1996	10.17
1997	597.37
1998	1.199.73
	1.807.27
RETENCION EN LA FUENTE	1.594.08
	$ 3.401.35

G) **CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de Diciembre del 2000, este grupo presenta de la siguiente manera.

	EXPRESADO EN DOLARES
GASTOS PRE-OPERATIVOS	56.435.99
DIFERENCIAL CAMBIARIO	687.707.30
GASTOS REHABILITACION	202.268.77
	$ 946.412.06

Ciudadela. Alborada Etapa XII Manzana.24 V.18
Teléfono: 224 - 5732 Metro: 563500 Pin: 40289

H) **COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de Diciembre del 2000, este grupo se presenta de la siguiente manera.

		EXPRESADO EN DOLARES
BIOAGRO	S.A.	44.001.82
LONGDAY	S.A.	18.987.22
PESTIG	S.A.	54.850.27
ARVECOR	S.A.	17.208.64
FUMIDATA	S.A.	14.640.02
WINSIE	S.A.	3.184.51
		$ 152.872.48

I) **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre del 2000, este grupo presenta de la siguiente manera :

	EXPRESADO EN DOLARES
U.B.E.S.A.	28.192.34
BENEFICIOS SOCIALES	4.330.41
RETENCION EN LA FUENTE	157.53
VALORES POR LIQUIDAR	40.311.64
OTRAS	54.86
	$ 73.046.78

Ciudadela. Alborada Etapa XII Manzana.24 V.18
Teléfono: 224 - 5732 Metro: 563500 Pin: 40289

J) OBLIGACIÓN BANCARIA

Al 31 de Diciembre del 2000, este grupo presenta de la siguiente manera :

		EXPRESADO EN DOLARES
BANCO INTERNACIONAL	**(a)**	454.996.12
CITIBANK	**(b)**	700.000.00
SALDO TOTAL		**1.154.996.12**

(a) BANCO INTERNACIONAL

Monto que corresponde a operación solidaria conjunta con compañías relacionadas del grupo, por crédito de US$ 2.150.000.00, con vencimiento de Junio 30 del 2004, distribuida de la siguiente manera.

		EXPRESADO EN DOLARES
AGRÍCOLA BIOAGRO	S.A.	537.500.00
AGRÍCOLA LONGDAY	S.A.	537.500.00
AGRÍCOLA PESTIG	S.A.	537.500.00
AGRÍCOLA DESESU	S.A.	537.500.00
		$ 2.150.000.00

(b) BANCO CITIBANK

Monto que corresponde a operación solidaria conjunta con compañías relacionadas del grupo, por crédito de US$ 2.924.444.40 a 7 años plazo con el 13% de interés, en dividendos trimestrales, la misma que está distribuida de la siguiente manera.

		EXPRESADO EN DOLARES
AGRÍCOLA BIOAGRO	S.A.	731.111.10
AGRÍCOLA LONGDAY	S.A.	731.111.10
AGRÍCOLA PESTIG	S.A.	731.111.10
AGRÍCOLA DESESU	S.A.	731.111.10
		$ 2.924.444.40

Ciudadela. Alborada Etapa XII Manzana.24 V.18
Teléfono: 224 - 5732 Metro: 563500 Pin: 40289

K) PATRIMONIO

El Capital social y aporte de los accionistas se presenta de la siguiente manera :

ACCIONISTAS	VALOR	%
ING. FEDERICO PONCE INTRIAGO	10.560.00	29.34
INMOBILIARIA MENDOCINO S.A.	10.560.00	29.34
AB. JOSE PONCE GUZMAN	10.560.00	29.34
ING. EDUARDO CORONEL DE LEMOS	4.320.00	11.98
	36.000.00	**100.00**

Adicionalmente el Patrimonio está constituido por:

	EXPRESADO EN DOLARES
APORTE CAPITAL	5.969.14
RESERVA CAPITAL	55.679.49
RESULTADO ANTERIOR	24.070.98
RESULTADO EJERCICIO 2000	<90.497.11>
	$ < 4.777.50>

Ciudadela. Alborada Etapa XII Manzana.24 V.18
Teléfono: 224 - 5732 Metro: 563500 Pin: 40289

ASPECTOS GENERALES

Al cierre del presente informe se puede certificar que la compañía al 31 de Diciembre del 2000 ha cumplido sus aportes al IESS, así como ha presentado sus declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente, la compañía presentó su declaración de Impuesto a la Renta por el ejercicio 1999 - 2000. Por otra parte a simple vista se ha podido determinar que la compañía viene presentando un alto nivel de endeudamiento, lo que hace entrever el problema de liquidez que viene confrontando la compañía , lo cual sus directivos deberán tomar en serio esta situación por la que viene atravesando.. Según informa la administración de la empresa, **esta a la fecha no ha sido sujeta de fiscalización por parte de la Dirección de Rentas.**

Ciudadela. Alborada Etapa XII Manzana.24 V.18
Teléfono: 224 - 5732 Metro: 563500 Pin: 40289