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 2001 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.

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

3. **ACTIVOS FIJOS**.- La compañía al 31 de Diciembre de 2001 registra como saldo la suma de US $ 226.321.35 monto sobre la cual 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, excepto 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 2001 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.

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

AGRÍCOLA DESESU S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

ACTIVO		EXPRESADO EN DOLARES
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA-BANCO		224.36
CUENTAS POR COBRAR	A	835.799.55
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	B	163.915.31
INVENTARIO		338.55
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**1.000.277.77**
ACTIVOS NO CORRIENTE		
PROPIEDAD Y EQUIPOS	C	226.321.35
IMPUESTOS ANTICIPADOS	D	7.348.60
CARGOS DIFERIDOS	E	741.267.28
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**974.937.23**
TOTAL GENERAL DEL ACTIVO		**$ 1.975.215.00**

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

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE		**EXPRESADO EN DOLARES**
OBLIGACIONES BANCARIAS		3.745.45
COMPAÑIAS RELACIONADAS	F	409.039.96
PROVEEDORES		10.771.14
BENEFICIOS SOCIALES		1.307.92
CUENTAS POR PAGAR	G	756.519.80
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**1.181.384.27**
PASIVO LARGO PLAZO		
OBLIGACIÓN BANCARIA	H	**1.108.626.23**

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL (90.000 ACCIONES DE $0.40)	I	36.000.00
APORTE CAPITAL		12.951.38
RESERVA CAPITAL		55.679.49
RESULTADO ANTERIOR		<66.426.13>
RESULTADO EJERCICIO 2001		<353.000.24>
TOTAL PATRIMONIO		**<314.795.50>**
TOTAL PASIVO PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		**$ 1.975.215**

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

AGRÍCOLA DESESU S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

		EXPRESADO EN DOLARES	%
VENTAS NETAS		393.879.64	100
(COSTO DE VENTAS)		<297.637.09>	
UTILIDAD BRUTA		**96.242.55**	**24.43**
GASTOS DE OPERACION			
PRODUCCIÓN		<263.027.66>	
ADMINISTRACIÓN		<38.873.26>	
PERDIDA OPERATIVA		**<205.658.37>**	**<52.21>**
OTROS GASTOS / INGRESOS			
GASTOS FINANCIEROS	<152.746.02>		
OTROS EGRESOS	<1.464.56>		
OTROS INGRESOS	6.868.71	<147.341.87>	
PERDIDA DEL EJERCICIO		**$ <353.000.24>**	**<89.62>**

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 2001

(Expresado en dólares)

AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de la actividad	**228.53**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	**224.36**

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 2001

(EXPRESADO EN DOLARES)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE SOCIOS	RESERVA CAPITAL	RESULTADO ANTERIOR	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31-12-00	36.000.00	5.969.14	55.679.49	24.070.98	<90.497.11>	**31.222.50**
TRANSFERENCIAS				<90.497.11>	90.497.11	---
APORTE SOCIOS		6.982.24				**6.982.24**
PERDIDA DEL EJERCICIO					<353.000.24>	**<353.000.24>**
SALDO AL 31-12.01	**36.000.00**	**12.951.38**	**55.679.49**	**<66.426.13>**	**<353.000.24>**	**<314.795.50>**

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 2001

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 S/. 1.800'000.000 (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 compañia 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) CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 2001, este grupo se presenta de la siguiente manera:

	EXPRESADO EN DOLARES
U.B.E.S.A.	7.903.34
EMPLEADOS	7.188.97
RETENCION . - LIQUID. FRUTA	932.07
CERTIFICADO DEPOSITO	819.775.17
	$ 835.799.55

B) COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre de 2001, este grupo se presenta de la siguiente manera:

		EXPRESADO EN DOLARES
MINERIASA	S.A.	2.289.43
EXREC	S.A.	3.631.46
CARFEDI	S.A.	35.791.02
ARVECOR	S.A.	43.916.24
BIOAGRO	S.A.	72.657.98
FOBEST	S.A.	920.38
FREDNERS	S.A.	3.059.19
WINSIE	S.A.	1.649.61
		$ 163.915.31

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

C) PROPIEDADES - EQUIPOS

AL 31 de Diciembre del 2001, 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	<521.04>	2.034.45
MAQUINARIAS	38.015.80	<24.196.37>	13.819.43
EQUIPOS INSTALAC	450.844.59	<269.763.62>	181.080.97
VEHÍCULOS	50.923.41	<46.865.19>	4.058.22
MUEBLES - EQUIPOS	10.050.81	<6.248.34>	3.802.47
PLANTAC. PRODUCC.	40.458.83	<25.581.27>	14.877.56
OBRAS EN CONSTRUCC.	3.740.99	---	3.740.99
	599.497.18	**<373.175.83>**	**$ 226.321.35**

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

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

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

D) **IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de Diciembre del 2001, 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
RET. EN LA FUENTE	2000	1.594.08
	2001	3.947.25
		5.541.33
		$ 7.348.60

E) **CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de Diciembre del 2001, este grupo presenta de la siguiente manera.

	EXPRESADO EN DOLARES
GASTOS PRE-OPERATIVOS	48.106.63
DIFERENCIAL CAMBIARIO	525.926.85
GASTOS REHABILITACION	167.050.08
SEGUROS ANTICIPADOS	183.72
	$ 741.267.28

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

F) **COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de Diciembre del 2001, este grupo se presenta de la siguiente manera.

		EXPRESADO EN DOLARES
ARVECOR	S.A.	18.017.74
CARFEDI	S.A.	9.921.86
BIOAGRO	S.A.	134.805.04
LONGDAY	S.A.	183.671.39
PESTIG	S.A.	35.276.01
FUMIDATA	S.A.	11.740.16
FREDNERS	S.A.	636.10
WINSIE	S.A.	3.938.40
FOBEST	S.A.	11.033.26
		$ 409.039.96

G) **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre del 2001, este grupo presenta de la siguiente manera :

	EXPRESADO EN DOLARES
IMPUESTO. RENTA EMPLEADOS	76.73
RETENCION EN LA FUENTE	177.40
U.B.E.S.A.	8.394.51
VALORES POR LIQUIDAR	747.845.81
VARIOS	25.35
	$ 756.519.80

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

H) OBLIGACIÓN BANCARIA

Al 31 de Diciembre del 2001, este grupo presenta de la siguiente manera :

		EXPRESADO EN DOLARES
BANCO INTERNACIONAL	**(a)**	458.626.23
CITIBANK	**(b)**	650.000.00
SALDOS TOTAL		**1.108.626.23**

(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

I) 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 SOCIOS	12.951.38
RESERVA CAPITAL	55.679.49
RESULTADO ANTERIOR	<66.426.13>
RESULTADO EJERCICIO 2001	<353.000.24>
	$ <350.795.50>

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

El patrimonio de la compañía se encuentra desvalorado en US **$ 314.795.50**; situación que los ejecutivos de la empresa en el futuro deberá tomar en consideración esta situación , delicada para los fines y destino de la misma.

ASPECTOS GENERALES

Al cierre del presente informe se puede certificar que la compañía al 31 de Diciembre del 2001 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 2000 - 2001.Por otra parte se recomienda a los Directivos de la empresa tomar en serio su alto nivel de endeudamiento lo que hace entrever el problema de liquidez que viene atravesando por esta situación. 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