

AGRICOLA BIOAGRO S.A.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de
AGRICOLA BIOAGRO S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. He examinado los estados de situación de **AGRICOLA BIOAGRO S.A.** al 31 de Diciembre de 1998 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. En mi opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGRICOLA BIOAGRO S.A.** al 31 de Diciembre de 1.998 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo 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

14 de Junio de 1999

Guayaquil - Ecuador

AGRICOLA BIOAGRO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

<u>ACTIVO</u>		<u>EN MILES</u> <u>DE SUCRES</u>
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA-BANCOS	A	S/. 81.879
CLIENTES	B	59.221
CUENTAS POR COBRAR	C	9.939.725
INVENTARIO		1.388
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		10.082.213
PROPIEDAD Y EQUIPOS	D	3.281.054
OTROS ACTIVOS	E	3.149.918
TOTAL		S/. 16.513.185

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**PASIVO CORRIENTE**

SOBREGIRO BANCARIO	S/.	13.741
CUENTAS POR PAGAR	F	6.057.472
BENEFICIOS SOCIALES		4.711
OTROS PASIVOS		<u>2.624</u>
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		6.078.548
OBLIGACIONES LARGO PLAZO	G	8.726.926

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL SUSCRITO 90.000 PARTICIPACIONES SOCIALES DE S/. 10.000 CADA UNA	S/.	900.000
RESERVAS		9.245
REEXPRESION MONETARIA		798.466
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.707.711</u>

<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		<u>16.513.185</u>
---	--	--------------------------

- Ver Notas a los Estados Financieros

AGRICOLA BIOAGRO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

<En miles de sucres>

VENTAS NETAS	S/. 3.488.600
COSTO DE VENTAS	<u>-1.756.258</u>
UTILIDAD BRUTA	1.732.342
GASTOS DE OPERACIÓN	
PRODUCCION	1.084.358
ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	<u>224.138</u>
	1.308.496
UTILIDAD EN OPERACIÓN	423.846
OTROS GASTOS/INGRESOS	-466.414
<u>PERDIDA NETA</u>	<u>-42.568</u>

AGRICOLA BIOAGRO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en miles de sucres)

AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO
Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de la actividad

* * *

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
AL FINAL DEL AÑO

81.879

AGRICOLA BIOAGRO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en miles de sucres)

	<u>CAPITAL</u> <u>SOCIAL</u>	<u>REEXPRESION</u> <u>MONETARIA</u>	<u>RESERVA</u>	<u>UTILIDAD</u> <u>ACUMULADA</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO AL 31-12-97	900.000	780.136	4.824	1.145	1.686.105
TRANSFERENCIAS		-42.569		-1.145	-43.714
EFFECTOS CORRECCION MONETARIA		60.899	4.421		65.320
SALDO AL 31-12-98	<u>900.000</u>	<u>798.466</u>	<u>9.245</u>	<u>0</u>	<u>1.707.711</u>

Ver Notas a los Estados Financieros.

AGRICOLA BIOAGRO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

RESUMEN DE LAS PRACTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

AGRICOLA BIOAGRO S.A. - La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 28 de Septiembre de 1994, e inscripto en el Registro Mercantil el 14 de Octubre de 1994; posteriormente reforma su estatuto y cambia de domicilio previa autorización otorgada por la Superintendencia de Compañías en Septiembre 25 del 1998; tiene por objeto principal dedicarse a las actividades agrícolas y a toda clase de actos comerciales relacionados con su objeto.

PRACTICAS CONTABLES ECUATORIANOS.- La compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, reúnen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

LAS PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Están contabilizados al costo de adquisición en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de la línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el índice General de Precios al consumidor del área urbana I.P.C., calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>AÑOS</u>	<u>INDICE</u>
	%
1993	31
1994	25
1995	22
1996	26
1997	29
1998	45

El porcentaje de ajuste anual para el periodo 1998 fue del 45% < 3,75% mensual > resultante de la relación anual de los índices de Precios al Consumidor del 30 de Noviembre de 1998.

SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Artículo 22 de la Ley 056 de régimen tributario interno determino la creación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. Mediante la Ley 51 de Diciembre 31 de 1993 se reformo el articulo antes indicado con aplicación desde el ejercicio 1993.

El objetivo del sistema es reexpresar aquellos rubros del balance cuyo valor en libros es susceptibles de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación, la devaluación o pactos que afecten el respectivo activo o pasivo.

CUENTA RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

La corrección monetaria del Patrimonio (excepto Utilidades y Perdidas Retenidas) se hace usando cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio". Como parte del Patrimonio esta cuenta está sujeta también al ajuste de corrección monetaria anual.

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 devolución, en caso de liquidación de la empresa, las que no estarán gravadas con el impuesto a la renta. También puede ser utilizado para absorber pérdidas acumuladas.

A.- CAJA-BANCOS

Las disponibilidades de la Cía. al 31 de Diciembre/98 se presentan de la siguiente forma:

SUCRES - MILES

BANCOS

PROGRESO	8.693
PRESTAMOS	200
INTERNACIONAL	421
CITIBANK	1.903
CITIBANK	69.662
MACHALA	1.000
	<u>81.879</u>

B.- CLIENTES

Al 31 de Diciembre de 1998, por su actividad mantiene como cliente potencial a la Compañía U.B.E.S.A. la misma que sobre ella registra lo siguiente:

U.B.E.S.A. (SALDO)	S/.	<u>59.221</u>
--------------------	-----	---------------

C.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 1998, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>EN MILES DE SUCRES</u>
COMPAÑIAS RELACIONADAS (*)	8.673.739
PROVISIONES POR LIQUIDAR	1.265.985
	<u>9.939.724</u>

(*) COMPAÑIAS RELACIONADAS

CARFEDI S.A.	S/.	964.487.557
ARVECOR S.A.		1.052.344.209
MINERIASA S.A.		276.748.921
FOBEST S.A.		1.750.524.344
FREDNERS S.A.		1.720.426.095
WINSIE S.A.		1.842.539.285
DESESU S.A.		75.533.243
FUNIDATA S.A.		26.275.000
EXREC S.A.		<u>964.860.756</u>
		<u>8.673.739.410</u>

D.- PROPIEDADES – PLANTA - EQUIPO

Al 31 de Diciembre de 1998, las propiedades de la empresa consistían en:

	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>	<u>SALDO A DICIEMBRE/98</u>
TERRENOS	15.299		15.299
EDIFICIOS	17.189	946	16.243
MAQUINARIAS	488.145	75.911	412.234
MUEBLES - EQUIPOS	58.187	11.528	46.659
PLANTACIONES- PRODUCC.	306.681	99.587	207.094
VEHICULOS	313.354	91.596	221.758
INSTALACIONES - EQUIPOS	2.992.780	932.152	2.060.628
OBRAS EN CONSTRUCC.	301.139		301.139
	<u>4.492.774</u>	<u>1.211.720</u>	<u>3.281.054</u>

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
Edificio	20	5
Muebles y Equipos	10	10
Vehículos	5	20
Instalaciones – Maquinarias	10	10

E.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre de 1998, este grupo consiste en lo siguiente:

	<u>EN MILES DE SUCRES</u>
IMPUESTOS - ANTICIPADOS	69.155
GASTOS PRE - OPERATIVOS	1.254.798
GASTOS - DIF. CAMBIARIO	1.526.221
GASTOS - REHABILITACION	299.744
	<u>3.149.918</u>

F.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1998, las cuentas por pagar consistian en:

	<u>EN MILES SUCRES</u>
PRESTAMOS CORTO PLAZO	S/. 62.943
INTERES POR PAGAR	1.573
PORCION CTE. OBLIGAC. L/PLAZO (*)	198.720
PROVEEDORES , .E.	212.767
U.B.E.S.A.	32.584
RETENCIONES EN LA FUENTE	1.520
COMPAÑIAS RELACIONADAS	5.434.848
VALORES POR LIQUIDAR	66.470
ACCIONISTAS	46.047
	<u>6.057.472</u>

(*) BANCO POPULAR (THE JERSEY PRIVATE BANK).-

Operación de crédito de US\$ 30.000 renovada a Junio 21 de 1999

G.- OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Las obligaciones de la compañías al 31 de Diciembre de 1998, consistían en:

EN MILES DE SUCRES

BANCO INTERNACIONAL (a)	3.758.926
BANCO CITIBANK (b)	4.968.000
	<u>8.726.926</u>

a.- BANCO INTERNACIONAL

En este banco se registran 2 operaciones de crédito desglosado de la siguiente forma:

- a1.- Monto corresponde a operación solidaria conjunta con compañías relacionadas del grupo, por crédito de US\$ 1'700.000 con vencimiento Junio 08 del 2003 distribuida de la siguiente manera:

AGRICOLA BIOAGRO S.A.	US\$	425.000
AGRICOLA LONGDAY S.A.		425.000
AGRICOLA PESTIG S.A.		425.000
AGRICOLA DESESU S.A.		<u>425.000</u>
	US\$	<u>1.700.000</u>

- a2.- En Enero 07 de 1998, la compañía relacionada AGRICOLA PESTIG S.A., mantiene un crédito por la suma de US\$ 800.000 con vencimiento Enero 07 de 2003 con la garantía de compañías relacionada, entre las cuales se encuentra AGRICOLA BIOAGRO S.A. que registra en sus libros una obligación compartida sobre esta operación por el valor de US\$ 200.000

b.- BANCO CITIBANK

Monto que corresponde a una operación solidaria conjunta con las compañías relacionadas del grupo, por crédito otorgado por la suma de US\$ 3'000.000 a 7 años plazo con el 13% de interés, en dividendos trimestrales, operación que se mediante dividendos trimestrales, operación que se encuentra distribuida de la siguiente manera:

AGRICOLA BIOAGRO S.A.	US\$	750.000
AGRICOLA LONGDAY S.A.		750.000
AGRICOLA PESTIG S.A.		750.000
AGRICOLA DESESU S.A.		<u>750.000</u>
	US\$	<u><u>3.000.000</u></u>

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO.

En Septiembre de 1998 la Superintendencia de Compañías mediante resolución: 98-2-1-1; resolvió autorizar el aumento del capital autorizado de la Compañía a 1.800 millones de sucres, de los cuales el capital suscrito pagado de la empresa es de 90.000 acciones ordinarias y nominativas de diez mil sucres cada una de ellas.

CORRECCION MONETARIA.

Como resultado de nuestra auditoria se ha podido determinar que en concordancia con el Art. 22 numeral 4, 5 y 6 de la LRTI y Art. 39 de su reglamento, así como lo señalado en el Art. 3 Absorción de Pérdidas de la Resolución # 96-1-3-3-002 de la Superintendencia de Compañías publicado en Registro oficial # 894 de Febrero 29 de 1996, se procedió de acuerdo con lo indicado efectuar la compensación correspondiente con los resultados anteriores y del ejercicio, con el saldo acreedor de la cuenta Reexpresión Monetaria.

EVENTO SUBSECUENTE.

Las condiciones económicas que imperaron en el país durante 1998, y hasta la fecha, han estado fuertemente influenciados por los efectos adversos entre los cuales se destacan los problemas que se han presentado en el sector bananero que son de dominio público, el tratamiento drástico hacia el precio oficial de la caja de banano de exportación además la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales regionales y locales.

Con posterioridad al cierre del ejercicio, las autoridades del país, entre otras medidas; modificaron las políticas cambiarias lo cual ha originado una devaluación substancial del sucre ecuatoriano en relación al dólar estadounidense.

Los depósitos e inversiones temporales mantenidos en instituciones bancarias y financieras del país originando a esa misma fecha un congelamiento de sus depósitos.

No es posible aún establecer integralmente los efectos de esta condiciones sobre la evaluación futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición financiera y los resultados de las operaciones futuras de la empresa.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de esta circunstancias de incertidumbre.