

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

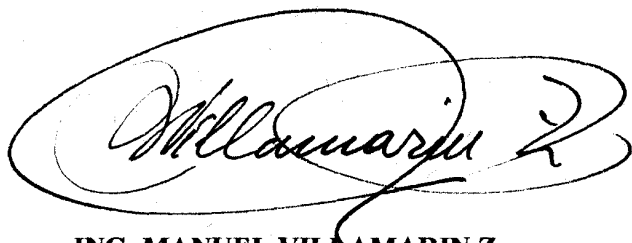
A los Socios de
AGRÍCOLA BIOAGRO S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. He examinado los estados de situación de **AGRÍCOLA BIOAGRO S.A.** al 31 de Diciembre de 2002 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. **PATRIMONIO.-** El Patrimonio de la compañía viene presentando resultados negativos, del mismo que al cierre de este periodo arroja como saldo (US \$ 180.372.14) situación que compromete la estabilidad de la empresa como negocio en marcha, ante esta circunstancia los accionistas de la empresa deberán tomar en consideración por el futuro de **AGRICOLA BIOAGRO S.A.** (NOTA J)

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 BIOAGRO S.A.** al 31 de diciembre de 2002 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

10 de Septiembre del 2003

AGRÍCOLA BIOAGRO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

<u>ACTIVO</u>		<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
ACTIVO CORRIENTE		
BANCOS	A	3.739.21
CUENTAS POR COBRAR	B	11.926.48
COMPAÑIAS RELACIONADAS	C	<u>534.439.55</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		550.105.24
ACTIVOS NO CORRIENTE		
PROPIEDAD Y EQUIPOS	D	179.481.89
IMPUESTOS ANTICIPADOS	E	15.165.33
CARGOS DIFERIDOS	F	<u>367.063.18</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		561.710.40
TOTAL GENERAL DEL ACTIVO		US\$ 1.111.815.64

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE		<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
SOBREGIRO BANCARIO		698.39
PROVEEDORES		7.415.12
BENEFICIOS SOCIALES		3.298.05
CUENTAS POR PAGAR	G	107.961.13
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	H	<u>72.683.40</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		192.056.09
PASIVO LARGO PLAZO		
OBLIGACIÓN BANCARIA	I	933.396.57
ACCIONISTAS		<u>166.735.12</u>
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		1.100.131.69
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		J
CAPITAL SOCIAL (90.000 ACCIONES DE \$ 0.40)		36.000.00
RESULTADO ANTERIOR		<227.067.23>
RESULTADO DEL EJERCICIO 2002		<u>10.695.09</u>
TOTAL PATRIMONIO		<180.372.14>
TOTAL PASIVO PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		US\$ 1.111.815.64

AGRÍCOLA BIOAGRO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

	<u>EXPRESADO</u> <u>EN DOLARES</u>	<u>%</u>
VENTAS NETAS	540.915.10	100
(COSTO DE VENTAS)	<301.507.45>	
UTILIDAD BRUTA	239.407.65	44.26
GASTOS DE OPERACIÓN		
ADMINISTRACIÓN	<40.264.89>	
PRODUCCIÓN	<120.738.32>	
UTILIDAD EN OPERACION	78.404.44	14.49
OTROS GASTOS / INGRESOS		
GASTOS FINANCIEROS	<75.572.59>	
OTROS EGRESOS	<1.780.50>	
OTROS INGRESOS	<u>9.643.74</u>	<u><67.709.35></u>
UTIL. ANTES PART. IMPTOS.	10.695.09	1.98
(-) AMORTIZ. PERD. ANTERIOR	<2.673.77>	
(-) 15% PARTIC. TRABAJAD.	<1.203.20>	
(-) 25% PROV. IMPTO. RENTA	<u><1.704.53></u>	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	US\$ 5.113.59	1.26

AGRÍCOLA BIOAGRO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en dólares)

AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	5.392.56
---	-----------------

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de la actividad

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	3.739.21
--	-----------------

AGRÍCOLA BIOAGRO S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(EXPRESADO EN DOLARES)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA CAPITAL</u>	<u>RESULTADO ANTERIOR</u>	<u>RESULTADO EJERCICIO</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO AL 31-12-2001	36.000.00	64.848.77	<65.816.92>	<226.099.08>	<191.067.23>
TRANSFERENCIAS		<64.848.77>			<64.848.77>
RESULTADO			<161.250.31>	232.917.21	71.666.90
SALDO AL 31-12-2002	36.000.00	---	<227.067.23>	6.818.13	<184.249.10>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

RESUMEN DE LAS PRACTICAS CONTABLES MAS IMPORTANTES:

AGRÍCOLA BIOAGRO 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 registra como domicilio en el Cantón Naranjal, a la fecha la empresa cuenta con un capital Suscrito Pagado de US\$ 36.000.00, dividido en Noventa mil acciones ordinarias y nominativas de (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.

POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de los estados financieros, estados de flujo de efectivo, contabilización de Inventarios, Activos Fijos, contingencias, y eventos que ocurren después de la fecha del Balance General, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se siguen las políticas o practicas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Normas o practicas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de Activos y Pasivos, y revelación de Contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de la actual evaluación de la administración y tales diferencias podrían ser materiales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A) **BANCOS**

Las disponibilidades de la empresa al 31 de Diciembre del 2002, se presentan de la siguiente manera :

<u>BANCO</u>	<u>CTA. No.</u>	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
MACHALA	10743286-9	3.466.49 ✓
INTERNACIONAL	1000601112	<u>272.72</u> ✓
		US\$ 3.739.21

B) **CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre del 2002, por sus actividades registra lo siguiente:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
U.B.E.S.A.	6.335.47
EMPLEADOS	129.00
OTROS	<u>5.462.01</u>
	US\$ 11.926.48

C) **COMPAÑIAS RELACIONADAS**

Al 31 de Diciembre de 2002, este rubro se presenta de la siguiente manera:

		<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
CARFEDI	S.A.	238.158.29
DESESU	S.A.	147.651.46
PESTIG	S.A.	21.247.93
LONGDAY	S.A.	25.220.59
ARVECOR	S.A.	98.180.09
FUMIDATA	S.A.	419.92
MINERIASA	S.A.	1.021.92
FREDNERS	S.A.	2.119.42
WINSIE	S.A.	<u>419.93</u>
		US\$ 534.439.55

D) **PROPIEDADES - PLANTA - EQUIPOS**

Al 31 de Diciembre del 2002, las propiedades de la empresa se presentan de la siguiente manera:

	<u>COSTO</u>	<u>DEPREC. ACUMUL.</u>	<u>SALDO NETO</u>
TERRENOS	3.242.69	---	3.242.69
EDIFICIOS	7.411.17	<1.528.33>	5.882.84
MAQUINARIAS	71.362.47	<56.062.78>	15.299.69
EQUIPOS - INSTALAC.	471.667.74	<334.255.38>	137.412.36
VEHÍCULOS	1.00	<1.00>	---
MUEBLES - OFICINA	16.137.33	<9.467.94>	6.669.39
PLANTACIONES	<u>43.899.69</u>	<u><32.924.77></u>	<u>10.974.92</u>
	613.722.09	<434.240.20>	US\$ 179.481.89

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
EDIFICIO	20	5
MUEBLES - EQUIPOS	10	10
INSTALACIONES	10	10

E) **IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de Diciembre del 2002, este grupo presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
1% SOBRE ACTIVOS (96 - 97 - 98)	1.969.40
RETENCIÓN EN LA FUENTE	<u>13.195.93</u>
	US\$ 15.165.33

F) **CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de Diciembre del 2002, este grupo presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
GASTOS PRE-OPERATIVOS	75.752.33
DIFERENCIAL CAMBIARIO	218.602.31
GASTOS REHABILITACION	<u>72.708.54</u>
	US\$ 367.063.18

G) **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre del 2002, este grupo presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
ACCIONISTAS	6.000.00
U.B.E.S.A.	32.318.92
IMPUESTOS	804.71
VALORES POR LIQUIDAR	68.303.59
OTROS	<u>533.91</u>
	US\$ 107.961.13

H) **COMPAÑÍA RELACIONADA**

Al 31 de Diciembre del 2002, este grupo presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
PESTIG S.A.	US\$ 72.683.40

I) **OBLIGACIÓN BANCARIA**

Al 31 de Diciembre del 2002, este grupo presenta de la siguiente manera:

<u>BANCOS</u>	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
INTERNACIONAL (1)	375.832.82
CITIBANK (2)	<u>557.563.75</u>
	US\$ 933.396.57

- 1 **BANCO INTERNACIONAL.** Saldo correspondiente a Obligación compartida con las compañías relacionadas DESESU - LONGDAY - PESTIG. Con una obligación total refinanciada a Junio 02 del 2003 por US\$ 1.418.000,00 con vencimiento en Mayo 12 del 2007.
- 2 **CITIBANK.** Saldo correspondiente a Obligación compartida con las compañías relacionadas DESESU - LONGDAY - PESTIG. Con una obligación total de US\$ 2.280.000,00 a un plazo de 4 años.

J) **PATRIMONIO**

El capital social se presenta de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>VALOR</u>	<u>%</u>
AB. JOSE PONCE GUZMAN	10.560.00	29.33
ING. EDUARDO CORONEL DE LEMOS	4.320.00	12.01
ING. FEDERICO PONCE INTRIAGO	10.560.00	29.33
INMOBILIARIA MENDOCINO S.A.	<u>10.560.00</u>	<u>29.33</u>
	\$ 36.000	100

Adicionalmente el Patrimonio está constituido por:

**EXPRESADO EN
DOLARES**

RESULTADO ANTERIOR	<227.067.23>
RESULTADO ANTES DE PARTIC. E IMPUESTO	<u>10.695.09</u>
	US\$ <216.372.14>

El Patrimonio de la empresa de no ser atendido por la administración y Accionistas podría encontrarse en riesgo de encontrarse inmersa en lo estipulado en el numeral 6 del ART. 361 de la Ley de Compañías

ASPECTOS GENERALES

Al cierre del presente informe se puede certificar que la compañía al 31 de Diciembre del 2002 ha cumplido sus aportes al IESS, Fondos de Reservas 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 del año 2002.

Por sus actividades la empresa se encuentra exenta del Pago de Impuesto del 1.5 por mil.

Según informa la administración de la empresa, la compañía **no ha sido sujeto de fiscalización por parte de la Dirección de General de Rentas.**