

CLEMENCIACORP S. A.

73.344

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2000
e Informe de los Auditores Independientes

Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
P.O. Box: 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

Tel: (593-4) 452770
Fax: (593-4) 454999
(593-4) 452173

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista y Junta de Directores de
Clemenciacorp S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Clemenciacorp S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si 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. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de Clemenciacorp S.A. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Mayo 16, 2001

Rafael Muñoz R.
Rafael Muñoz R.
Socio
Registro 0.7315

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

CLEMENCIACORP S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ACTIVO	NOTAS	U. S. dólares
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja e inversiones temporales		4,006
Cuentas por cobrar		5,836
Inventarios		3,166
Otros		<u>1,971</u>
Total activo corriente		<u>14,979</u>
PROPIEDADES:	4	
Terrenos		92,817
Edificios		84,557
Plantaciones		<u>1,547,093</u>
Total		1,724,467
Menos depreciación acumulada		<u>(188,705)</u>
Propiedades, neto		1,535,762
CARGOS DIFERIDOS		<u>39,010</u>
TOTAL		<u>1,589,751</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	NOTAS	U. S. dólares
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar		32,543
Gastos acumulados		<u>140,121</u>
Total pasivos corrientes		<u>172,664</u>
 OBLIGACION A LARGO PLAZO	 5	 <u>1,181,197</u>
 PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:	 6	
Capital social		200
Aportes para futuras capitalizaciones		3,800
Reserva de capital		555,097
Déficit		<u>(323,207)</u>
Patrimonio del accionista		<u>235,890</u>
 TOTAL		 <u>1,589,751</u>

CLEMENCIACORP S.A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	NOTAS	U. S. dólares
VENTAS NETAS		<u>200,973</u>
COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:		
Costo de ventas		157,045
Administración y ventas		<u>79,919</u>
Total		<u>236,964</u>
PERDIDA OPERACIONAL		(35,991)
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO		
Diferencia en cambio		(461,102)
Intereses		(215,614)
Resultado por exposición a la inflación		285,629
Arrendamiento	9	<u>99,681</u>
Total		<u>(291,406)</u>
PERDIDA		<u>(327,397)</u>

Ver notas a los estados financieros

CLEMENCIACORP S. A.

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

	Capital social	Aportes para aumentos de capital	Reserva de capital U. S. dólares	Reserva por revalorización	Reexpresión monetaria	Déficit
ENERO 1, 2000, nota 8	200			556	193,875	2,761
Pérdida						(327,397)
Efectos de la aplicación de la NEC 17				19,778	344,688	1,429
Reavaluo de propiedades				886,000		
Amortización de pérdida en cambio				(886,000)		
Transferencia Apropriación		<u>3,800</u>	<u>558,897</u> <u>(3,800)</u>	<u>(20,334)</u>	<u>(538,563)</u>	
DICIEMBRE 31, 2000	<u>200</u>	<u>3,800</u>	<u>555,097</u>			<u>(323,207)</u>

Ver notas a los estados financieros

CLEMENCIACORP S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	U. S. dólares
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de cliente	216,089
Pagado a proveedores y trabajadores	(416,301)
Diferencia en cambio	182,365
Otros ingresos, neto	<u>21,853</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>4,006</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>4,006</u></u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida	<u>(327,397)</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Resultado por exposición a la inflación	(285,629)
Depreciación de activos fijos	52,377
Diferencia en cambio no realizada	387,035
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	15,116
Otros activos corrientes	(8,981)
Cuentas por pagar	31,364
Gastos acumulados	<u>140,121</u>
Total ajustes	<u>331,403</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>4,006</u></u>

Ver notas a los estados financieros

CLEMENCIACORP S.A.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Clemenciacorp S.A., fue constituida en el Ecuador en 1995 y su actividad principal es la siembra, cultivo y cosecha de banano. Para el desarrollo de sus actividades, la Compañía es propietaria de cultivos de banano ubicados en la Hacienda Clemencia, en el cantón Baba, provincia de Los Ríos con un total de 99.2 hás.

La Compañía ha tomado el control de la producción de la hacienda a partir de junio del año 2000, en virtud del contrato de arrendamiento de propiedad suscrito con una persona natural y descrito en la nota 10; consecuentemente el estado de resultado adjunto incluye ingresos por venta de banano y costos de ventas relacionados por el período de siete meses.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, al dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/25,000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios - Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja e inversiones temporales, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, gastos acumulados y obligación a largo plazo), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Activos No Monetarios y Patrimonio

- Los activos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

Caja e Inversiones Temporales – Para propósitos del estado de flujos de caja, la Compañía incluyó en esta cuenta, los saldos de caja y bancos e inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta 30 días.

Valuación de Propiedades - Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para construcciones, instalaciones y mejoras y 10 para plantaciones y maquinarias y equipos. El costo ajustado incluye reavaluo de activos notas 4 y 8.

Cargos Diferidos – Están registrados al costo ajustado, nota 7. Esta cuenta registra lo siguiente:

- Gastos de constitución incurridos para el desarrollo de las actividades, los cuales son amortizados en un período de 10 años.
- Pérdida en cambio originada por la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, registrada en el año 1999, la cual es amortizada en un período de cinco años. En el año 2000, la Compañía amortizó US\$ 461,102 con cargo a resultados y el remanente con cargo a Reserva por revalorización, Nota 8.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DEVALUACION

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año Terminado Diciembre 31	Variación porcentual	
	Inflación	Devaluación
1997	30	22
1998	45	55
1999	61	194
2000	91	27

4. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante el año fue como sigue:

	(sucres en miles)
Saldo neto al comienzo del año	7,630,407
Reexpresión neta	9,923,061
Depreciación	<u>(138,056)</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	<u>17,415,412</u>
	U. S. dólares
Conversión a U. S. dólares al tipo de cambio de S/25,000	696,616
Reavaluo de propiedades	886,000
Depreciación	<u>(46,854)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>1,535,762</u>

Al 31 de diciembre del 2000, el saldo neto de propiedades incluye ajuste por US\$ 886,000 por concepto de reavaluo de propiedades, efectuado en base a informe de un perito independiente, nota 8.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía ha constituido hipoteca abierta a favor de un banco del exterior, sobre la Hacienda Clemencia ubicada en el cantón Baba, provincia de Los Ríos; para garantizar la obligación contraída con dicho banco.

5. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2000, representa saldo de préstamo por US\$1.2 millones a un banco del exterior. En diciembre del año 2000, la Compañía efectuó la reestructuración de esta obligación, a un plazo de diez años e interés del 14% anual reajutable cada noventa días, que incluye tres años de gracia para pagos de capital y abonos a intereses trimestralmente, de acuerdo con lo siguiente: amortizaciones trimestrales de capital, a partir del 14 de febrero del 2004 hasta el 10 de octubre del 2010, y pagos trimestrales de intereses a partir del 1 de marzo del 2001 hasta el 10 de octubre del 2010.

6. SALDOS REESTABLECIDOS DE CUENTAS PATRIMONIALES AL 1 DE ENERO DEL 2000 Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 han sido convertidos a U. S. dólares para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 como sigue:

	Capital social	Reserva por revalorización del patrimonio (sucres en miles)	Reexpresión monetaria	Déficit
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>5,000</u>	<u>13,899</u>	<u>4,846,873</u>	<u>69,027</u>
		U. S. dólares		
Conversión a U. S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/20,990)	238	662	230,913	3,289
Efectos de la NEC 17 (variación del tipo de cambio al 31 de marzo del 2000)	(38)	(106)	(37,038)	(528)
Saldos convertidos a U. S. dólares al 31 de diciembre de 1999	<u>200</u>	<u>556</u>	<u>193,875</u>	<u>2,761</u>

PATRIMONIO

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2000 está representado por 5,000 acciones de valor nominal unitario de US\$0.04.

Reserva por Revalorización del Patrimonio - Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto déficit, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reexpresión Monetaria - Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre del 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reserva de Capital - Representa el efecto de los ajustes por corrección de los activos no monetarios y del patrimonio que fueron inicialmente registrados en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, y transferidos a Reserva de Capital en marzo 31 del 2000. El saldo de esta cuenta puede ser utilizado para aumentar el capital social y no puede ser distribuido como dividendos en efectivo.

7. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos de los años 1995 al 2000 están abiertas para revisión de las autoridades tributarias, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

8. DIFERENCIA ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

Para propósito de presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, se efectuaron los siguientes ajustes.

Activo y Patrimonio	Propiedades	Cargos diferidos U.S. dólares	Reserva por revalorización
SalDOS según registros contables	649,762	925,010	555,097
Reavaluo de propiedades	886,000		886,000
Amortización de diferencia en cambio	<u> </u>	<u>(886,000)</u>	<u>(886,000)</u>
SalDOS según registros contables	<u>1,535,762</u>	<u>39,010</u>	<u>555,097</u>

9. CONTRATOS

Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA

En noviembre de 1996, una persona natural a nombre de la Hacienda Clemencia, suscribió contrato de compra-venta de bananos destinados a la exportación, con Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA por un período de cinco años, mediante el cual Hacienda Clemencia vende la totalidad de la producción de bananos.

El contrato establece como términos, que no se podrán ceder ni transferir, las obligaciones ni derechos, contraídas con Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA, así también no se constituirá prenda, hipoteca o cualquier otro gravamen sobre la Hacienda Clemencia.

Arrendamiento de propiedad

En mayo de 1996, la Compañía celebró contrato de arriendo con una persona natural, mediante el cual entregó en su totalidad las 99.4 hás (producción 86.63 hás) de la Hacienda Clemencia, para destinarlo al cultivo y producción de banano. El contrato se cumplió entre las partes hasta mayo del 2000, a partir de junio del 2000, la Compañía vende directamente a Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA la totalidad de la producción de banano.

Este contrato representó ingresos para la Compañía por US\$99,681 por el período de enero a mayo del año 2000, venció en mayo del 2001 y no fue renovado.

* * * * *