

002 OCT 15 PM 3:05

RECIBIDO

CLEMENCIACORP S.A.

Estados Financieros por los años terminados
el 31 de diciembre del 2001 y 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) 2452770
Fax: (593-4) 2454999
(593-4) 2452173

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales adjunto de Clemenciacorp S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en 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.

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 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

SC-RNAE 019
Abril 29, 2002

Rafael Muñoz R.
Socio
Registro 0.7315

Deloitte
Touche
Tohmatsu

CLEMENCIACORP S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

ACTIVOS	NOTAS	2001 (U.S. dólares)	2000
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		1,120	4,006
Cuentas por cobrar		31,873	5,836
Inventarios		9,894	3,166
Otros		<u>6,871</u>	<u>1,971</u>
Total activo corriente		49,758	14,979
PROPIEDADES:	4		
Terrenos		92,817	92,817
Plantaciones		1,563,151	1,547,093
Edificios		87,866	84,557
Vehículos		<u>8,000</u>	
Total		1,751,834	1,724,467
Menos depreciación acumulada		<u>(288,353)</u>	<u>(188,705)</u>
Propiedades, neto		1,463,481	1,535,762
CARGOS DIFERIDOS		<u>36,268</u>	<u>39,010</u>
TOTAL		<u>1,549,507</u>	<u>1,589,751</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	NOTAS	2001	2000
		(U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar		39,888	32,543
Obligaciones bancarias		6,233	
Gastos acumulados	5	<u>256,254</u>	<u>140,121</u>
Total pasivos corrientes		<u>302,375</u>	<u>172,664</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	6	<u>1,188,040</u>	<u>1,181,197</u>
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:	7		
Capital social		200	200
Aportes para futuras capitalizaciones		3,800	3,800
Reserva de capital		231,890	555,097
Déficit		<u>(176,798)</u>	<u>(323,207)</u>
Patrimonio del accionista		<u>59,092</u>	<u>235,890</u>
TOTAL		<u>1,549,507</u>	<u>1,589,751</u>

CLEMENCIACORP S.A.

ESTADO DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	NOTAS	2001 (U.S. dólares)	2000
VENTAS NETAS		<u>470,264</u>	<u>200,973</u>
COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:			
Costo de ventas		351,528	157,045
Administración y ventas		<u>173,080</u>	<u>79,919</u>
Total		<u>524,608</u>	<u>236,964</u>
PERDIDA OPERACIONAL		<u>(54,344)</u>	<u>(35,991)</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO			
Diferencia en cambio			(461,102)
Intereses		(147,818)	(215,614)
Resultado por exposición a la inflación			285,629
Bonos	9	<u>25,364</u>	<u>99,681</u>
Total		<u>122,454</u>	<u>(291,406)</u>
PERDIDA		<u>(176,798)</u>	<u>(327,397)</u>

Ver notas a los estados financieros

CLEMENCIACORP S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	Capital social	Aportes para aumentos de capital	Reserva de capital U. S. dólares	Reserva por revalorización	Reexpresión monetaria	Déficit
ENERO 1, 2000	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			558,897	(20,334)	(538,563)	
Apropiación	—	<u>3,800</u>	<u>(3,800)</u>	—	—	—
DICIEMBRE 31, 2000	200	3,800	555,097			(323,207)
Pérdida						(176,798)
Absorción de pérdidas	—	—	<u>(323,207)</u>	—	—	<u>323,207</u>
DICIEMBRE 31, 2001	<u>200</u>	<u>3,800</u>	<u>231,890</u>			<u>(176,798)</u>

Ver notas a los estados financieros

CLEMENCIACORP S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	2001 (U.S. dólares)	2000
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de cliente	450,465	216,089
Pagado a proveedores y trabajadores	(425,334)	(416,301)
Diferencia en cambio	(34,673)	182,365
Otros ingresos, neto	<u>25,364</u>	<u>21,853</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>15,822</u>	<u>4,006</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades	<u>(31,785)</u>	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	<u>13,077</u>	
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>13,077</u>	
CAJA:		
Disminución neta durante el año	(2,886)	
Inicio del año	<u>4,006</u>	<u> </u>
FIN DEL AÑO	<u>1,120</u>	<u>4,006</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida	<u>(176,798)</u>	<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	104,066	52,377
Diferencia en cambio no realizada		387,035
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(26,038)	15,116
Otros activos corrientes	(13,000)	(8,981)
Cuentas por pagar	7,345	31,364
Gastos acumulados	<u>120,247</u>	<u>140,121</u>
Total ajustes	<u>192,620</u>	<u>331,403</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>15,822</u>	<u>4,006</u>

Ver notas a los estados financieros

CLEMENCIACORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. OPERACIONES

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 8

Debido al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempló, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se estableció como moneda del país, el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativos de tales estados financieros debe hacerse considerado tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en su mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos fiscales.

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

Valuación de Propiedades – Al costo ajustado hasta marzo 31 del 2000, El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno estimada de 20 para construcciones, instalaciones y mejoras y 10 para plantaciones y maquinarias y equipos.

Cargos Diferidos – Registra los Gastos de constitución incurridos para el desarrollo de las actividades, los cuales son amortizados en un período de 10 años.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DEVALUACION

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1998	43
1999	61
2000	91
2001	22

Los importes mostrados en los estados financieros correspondientes al año 2000 no están expresados en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre del 2001

4. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante el año 2000 y 2001, fue el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	1,535,762	305,216
Adiciones	31,785	
Revalúo de propiedades		886,000
Reexpresión neta NEC 17		396,922
Depreciación del año	<u>(104,066)</u>	<u>(52,376)</u>
Total	<u>1,463,481</u>	<u>1,535,762</u>

La Compañía tiene constituida 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. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2001 incluye principalmente US\$250,929 que corresponden a intereses por pagar devengados en obligación a largo plazo con banco del exterior.

6. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, obligaciones a largo plazo por US\$1,188,040 y US\$1,181,197 incluye principalmente préstamo otorgado por un banco del exterior 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. En julio del 2001, la compañía efectuó reestructuración de la tasa de interés de la obligación con el banco del exterior del 14% al 11% anual.

7. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2001 está representado por 5,000 acciones de valor nominal unitario de US\$0.04.

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas de Reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, transferida en marzo 31 del 2000. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos y puede ser capitalizada total o parcialmente.

8. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos de los años 1996 al 2001 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.

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. Al 31 de diciembre del 2001 existe una renovación tácita de este contrato

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.

* * * * *