

CLEMENCIACORP S. A.

Estados Financieros por los
Años Terminado el 31 de Diciembre del 2002 y 2001
e Informe de los Auditores Independientes

4

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.:

1. Hemos auditado los balances generales adjunto de Clemenciacorp S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 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.
2. 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, en 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 2002 y 2001, 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.
4. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. La Compañía, como está indicado en la nota 1, experimentó otro año de difícil situación operacional y económica. Esta situación presenta incertidumbre con respecto a la posibilidad de continuar como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la resolución de esta incertidumbre. Los planes de los accionistas y de la Administración con respecto a estos asuntos se describen en la nota 1.

Deloitte & Touche.

SC-RNAE 019
Julio 30, 2003


Rafael Muñoz R.
Socio
Registro 0.7315

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

~~h h h h h~~
h h h h h

CLEMENCIACORP S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

ACTIVOS	NOTAS	2002	2001
		(U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		74	1,120
Cuentas por cobrar		45,008	38,744
Inventarios		<u>8,350</u>	<u>9,894</u>
Total activo corriente		53,432	49,758
PROPIEDADES:	4		
Terrenos		92,817	92,817
Plantaciones		1,568,884	1,563,151
Edificios		87,866	87,866
Vehículos		<u>8,000</u>	<u>8,000</u>
Total		1,751,834	1,751,834
Menos depreciación acumulada		<u>(393,891)</u>	<u>(288,353)</u>
Propiedades, neto		1,363,676	1,463,481
CARGOS DIFERIDOS		<u>1,411</u>	<u>36,268</u>
TOTAL		<u>1,418,519</u>	<u>1,549,507</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	NOTAS	2002	2001
		(U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar		26,392	39,888
Obligaciones bancarias		6,843	6,233
Gastos acumulados	5	<u>206,609</u>	<u>256,254</u>
Total pasivos corrientes		<u>239,844</u>	<u>302,375</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	6	<u>1,181,197</u>	<u>1,188,040</u>
DEFICIENCIA PATRIMONIAL:	7		
Capital social		4000	200
Aportes para futuras capitalizaciones			3,800
Reserva de capital		231,890	231,890
Déficit		<u>(238,412)</u>	<u>(176,798)</u>
Deficiencia Patrimonial		<u>(2,522)</u>	<u>59,092</u>
TOTAL		<u>1,418,519</u>	<u>1,549,507</u>

CLEMENCIACORP S.A.

ESTADO DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	NOTAS	2002 (U.S. dólares)	2001
VENTAS NETAS		<u>716,251</u>	<u>470,264</u>
COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:			
Costo de ventas		376,938	351,528
Administración y ventas		<u>267,672</u>	<u>173,080</u>
Total		<u>644,610</u>	<u>524,608</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		<u>71,641</u>	<u>(54,344)</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO			
Intereses		(133,255)	(147,818)
Bonos	9	<u>25,364</u>	<u>25,364</u>
Total		<u>(133,255)</u>	<u>122,454</u>
PERDIDA		<u>(61,614)</u>	<u>(176,798)</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 2002 Y 2001

	Capital social	Aportes para aumentos de capital	Reserva de capital U. S. dólares	Déficit
ENERO 1, 2001	200	3,800	555,097	(323,207)
Pérdida				(176,798)
Absorción de pérdidas	<u> </u>	<u> </u>	<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>
Aumento de capital	3,800	(3,800)		
Pérdida	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(61,614)</u>
DICIEMBRE 31, 2002	<u>4,000</u>	<u> </u>	<u>231,890</u>	<u>(238,412)</u>

Ver notas a los estados financieros

CLEMENCIACORP S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	2002	2001
	(U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de cliente	725,137	450,465
Pagado a proveedores y trabajadores	(526,582)	(425,334)
Intereses pagados	(187,939)	
Diferencia en cambio		(34,673)
Otros ingresos, neto	<u>914</u>	<u>25,364</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>11,530</u>	<u>15,822</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades	<u>(5,733)</u>	<u>(31,785)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	<u>(6,843)</u>	<u>13,077</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>(6,843)</u>	<u>13,077</u>
CAJA:		
Disminución neta durante el año	(1,046)	(2,886)
Inicio del año	<u>1,120</u>	<u>4,006</u>
FIN DEL AÑO	<u>74</u>	<u>1,120</u>

(CONTINUA)

CLEMENCIACORP S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	2002 (U.S. dólares)	2001
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida	<u>(61,614)</u>	<u>(176,798)</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Resultado por exposición a la inflación		
Depreciación de activos fijos	105,538	104,066
Diferencia en cambio no realizada		
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(8,208)	(26,038)
Gastos anticipados		34,857
Otros activos corrientes	3,488	(13,000)
Cuentas por pagar	(8,761)	7,345
Gastos acumulados	<u>(53,770)</u>	<u>120,247</u>
Total ajustes	<u>73,144</u>	<u>192,620</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>11,530</u>	 <u>15,822</u>

Ver notas a los estados financieros

CLEMENCIACORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

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 há.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

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 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

Las plantaciones de la Compañía, de acuerdo con el programa de recuperación agrícola implantado, obtuvieron una mejora en su producción promedio de cajas por hectárea de 1,835 en el año 2001 a 2,403 en el año 2002. Hasta el año 2002 los bajos precios de la caja de banano y baja producción de cajas por hectárea afectaron significativamente los márgenes de operación; adicionalmente al alto endeudamiento y el consiguiente costo financiero afectan sustancialmente la continuidad del negocio originando lo siguiente:

- Deficiencia de su capital de trabajo de US\$ 210,377
- Pérdidas netas recurrentes registradas desde el año 2001
- Pérdida del año 2002 por US\$ 61,614 y déficit acumulado por US\$ 176,798
- Deficiencia Patrimonial al 31 de diciembre del 2002 de US\$ 2,522

Al respecto, la Administración de la Compañía considera que seguirá operando como negocio en marcha principalmente por lo siguiente:

- Incremento en la producción promedio de cajas por hectárea de 2,400 a 2,800 en los últimos años
- Aumento de capital suscrito a US\$ 8,000 realizado en el mes de mayo del 2003
- Reducción de Obligación a Largo Plazo en un 37% por medio de dación

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, Planta y Equipo - Se muestran al costo de adquisición para muebles y enseres, equipos e instalaciones y vehículos y a valores de mercado para terreno y edificio en base a lo facultado por disposiciones legales. La valuación a valores de mercado fue realizada de conformidad con tales disposiciones. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres, equipo de laboratorio e instalaciones y 5 para vehículos y equipo electrónico.1

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
1999	61
2000	91
2001	22
2002	10

4. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante el año 2001 y 2002, fue el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	2002	2001
	(U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	1,463,481	1,535,762
Adiciones	5,733	31,785
Depreciación del año	<u>(105,538)</u>	<u>(104,066)</u>
Total	<u>1,363,676</u>	<u>1,463,481</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 2002 y 2001 incluye principalmente US\$197,159 y US\$250,929 respectivamente 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 2002 y 2001, obligaciones a largo plazo por US\$1,181,197 y US\$1,188,040 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. DEFICIENCIA PATRIMONIAL

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2002 está representado por 4,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

A la fecha de nuestra revisión, se encuentra en trámite un aumento de capital en US\$ 4,000 mediante aportación en efectivo de los accionistas.

8. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos de los años 1997 al 2002 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 2002 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.

10. EVENTO SUBSECUENTE

En mayo 9 del 2003 se aumentó el capital suscrito de Clemenciacorp en US\$ 4,000 mediante aportes en efectivo, con lo cual el capital social de la compañía asciende a US\$ 8,000.

* * * * *