

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Al Accionista
de Siembranueva S.A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Siembranueva S. A. al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados 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 que 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. Al 31 de diciembre del 2002, la pérdida del ejercicio incluye US\$1.9 millones por la amortización de otros activos correspondiente a los años 1999 al 2001. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador establecen que las amortizaciones devengadas deben ser reconocidas como gastos en el período en que se originan. Si se hubieran aplicado los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, al 31 de diciembre del 2002 la pérdida del ejercicio se hubiera convertido en utilidad de US\$306,000.
4. En nuestra opinión, debido a los efectos importantes del registro de amortización de años anteriores indicada en el párrafo 4, los referidos estados financieros no presentan razonablemente la situación financiera de Siembranueva S.A. al 31 de diciembre del 2002, el resultado 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. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha. Como está indicado en la nota 3, existen situaciones que resultan en dudas sustanciales sobre la habilidad de la Compañía respecto a la posibilidad de continuar operando como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos, no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la resolución de esta incertidumbre. Los planes del accionista y de la

Administración con respecto a estos asuntos se describen en la nota 3.

6. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la situación financiera, resultados de operación y flujos de caja de Siembranueva S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019

Abril 9, 2003

Jaime Castro H.

Jaime Castro H.

Socio

Reg. 0.7503

SIEMBRANUEVA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVOS	NOTAS	(U.S. dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		11,671
Cuentas por cobrar	5, 11	1,429,872
Inventarios		292,557
Pagos anticipados		<u>123,967</u>
Total activos corrientes		<u>1,858,067</u>
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO		<u>17,655</u>
PROPIEDADES:	6	
Terrenos		1,358,680
Edificios		876,786
Obras de infraestructura		1,624,103
Maquinarias y equipos		1,672,841
Muebles, enseres y equipos		76,930
Vehículos		124,572
Equipos de computación		63,265
Construcciones en proceso		<u>518,674</u>
Total		6,315,851
Menos depreciación acumulada		<u>(657,122)</u>
Propiedades, neto		5,658,729
OTROS ACTIVOS	7	<u>1,486,272</u>
TOTAL		<u>9,020,723</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y DEFICIT PATRIMONIAL**NOTAS****(U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar

8, 11

8,628,796

Gastos acumulados

12,119

Total pasivos corrientes

8,640,915**OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

9

1,000,000**DEFICIT PATRIMONIAL:**

10

Capital social

400

Aportes para futuras capitalizaciones

400

Reserva de capital

1,103,955

Déficit acumulado

(1,724,947)

Déficit patrimonial

(620,192)**TOTAL**

2,020,723

SIEMBRANUEVA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

	NOTAS	(U.S. dólares)
VENTAS	11	<u>8,373,853</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas	11	7,723,119
Administración		<u>2,011,626</u>
Total		9,734,745
PERDIDA OPERACIONAL		(1,360,892)
OTROS EGRESOS:		
Financieros, neto		243,063
Otros		<u>15,414</u>
PERDIDA		<u>(1,619,369)</u>

Ver notas a los estados financieros

SIEMBRANUEVA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones (U.S. dólares)	Reserva de capital	Déficit acumulado
ENERO 1, 2002	400	400	1,103,955	(105,578)
Pérdida	—	—	—	<u>(1,619,369)</u>
DICIEMBRE 31, 2002	<u>400</u>	<u>400</u>	<u>1,103,955</u>	<u>(1,724,947)</u>

Ver notas a los estados financieros

SIEMBRANUEVA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de compañías relacionadas y clientes	7,246,936
Pagado a proveedores y empleados	(7,767,113)
Otros, neto	<u>14,988</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(505,189)</u>

FLUJOS DE CAJA UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades, neta	(1,320,620)
Otros activos	<u>(1,070,627)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,391,247)</u>

FLUJOS DE CAJA PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Compañías relacionadas	3,081,115
Sobregiros bancarios	<u>(177,961)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>2,903,154</u>

CAJA Y BANCOS:

Aumento neto durante el año	6,718
Comienzo del año	<u>4,953</u>

FIN DEL AÑO	<u><u>11,671</u></u>
-------------	----------------------

(CONTINUA)

SIEMBRANUEVA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 (CONTINUACION)

(U.S. dólares)

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida	<u>(1,619,369)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	277,966
Amortización de otros activos	2,215,711
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(1,066,259)
Inventarios	37,996
Gastos anticipados y otros activos	(712,197)
Cuentas por pagar	<u>360,963</u>
Total ajustes	<u>1,114,180</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(505,189)</u>

Ver notas a los estados financieros

SIEMBRANUEVA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. ENTORNO ECONOMICO

La Compañía está constituida en Ecuador desde diciembre 11 de 1998 y su actividad principal es la producción y comercialización de piñas, durante el año 2002 el 91% de las ventas se realizaron con compañías relacionadas. La Compañía dispone de una extensión de 618 hectáreas, de las cuales 350 hectáreas están en producción al 31 de diciembre del 2002.

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 una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor, nota 4, 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.

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 autorizadas 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 la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Valuación de Inventarios - Al costo promedio de adquisición que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo adquisición.

Valuación de Propiedades - Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para obras de infraestructura, maquinarias y equipos, muebles y enseres, 5 para vehículos y equipos de computación.

Otros Activos - Costos incurridos en la preparación de suelos para la producción de piñas, los cuales son amortizados en un período de dos años.

Ventas y Costo de Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas y a la entrega del producto.

3. OPERACIONES

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables de empresa en marcha, las cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. Como está indicado en los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2002, la Compañía ha experimentado una difícil situación económica, la cual se resume a continuación:

- Deficiencia patrimonial en el año 2002 por US\$620,192. Según la Ley de Compañías, cuando las pérdidas acumuladas alcanzan el 50% o más del capital y reservas, la compañía estaría en causal de disolución y podría entrar en liquidación.
- Pérdidas recurrentes durante los años 2002 y 2001 por US\$1,619,369 y US\$401,846 respectivamente.
- Al 31 de diciembre del 2002, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes por US\$6.8 millones.
- La finca Zoila Emiliana no muestra buenos niveles de producción, lo cual se refleja en que aproximadamente el 50% de la fruta cosechada no cumpla con las exigencias requeridas para la exportación y sea considerada como recuse.

La Administración, considera que la Compañía cumplirá con sus obligaciones y mantendrá sus operaciones debido a que continuará vendiendo su producción a una compañía relacionada durante el año 2003.

4. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

5. CUENTAS POR COBRAR

	(U.S. dólares)
Compañías relacionadas, nota 11	1,309,551
Impuestos	42,077
Funcionarios y empleados	16,895
Otros	<u>61,349</u>
Total	<u>1,429,872</u>

6. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades, es como sigue:

	(U.S. dólares)
Saldo al inicio del año	4,616,075
Adquisiciones, neta	1,611,114
Transferencias a relacionadas – Modumoll S.A.	(290,494)
Depreciación	<u>(277,966)</u>
Saldo al final del año	<u>5,658,729</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2002, incluye principalmente US\$1,467,340 millones por costos incurridos en la preparación de tierras para siembra de piña. El movimiento durante el año es como sigue:

	(U.S. dólares)
Saldo al inicio del año	1,831,773
Adiciones	1,055,481
Amortización	(348,555)
Reversión de facturación	795,797
Ajustes años anteriores	<u>(1,867,156)</u>
Saldo al final del año	<u>1,467,340</u>

Ajustes de años anteriores por US\$1.9 millones corresponden a la amortización no reconocida por la Compañía devengada durante los años 1999 al 2001.

8. CUENTAS POR PAGAR

	(U.S. dólares)
Compañías relacionadas, nota 11	8,238,899
Proveedores	350,231
Otros	<u>39,666</u>
Total	<u>8,628,796</u>

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002, corresponde a préstamo otorgado por la compañía relacionada Dole Fresh Fruit International Ltd. con vencimientos en octubre del 2006 e interés del 8% anual.

10. DEFICT PATRIMONIAL

Capital Social - El capital social está representado por 10,000 acciones ordinarias y nominativas con valor unitario de US\$0.04.

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 esta disponible para el pago de dividendos en efectivo.

11. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2002, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas son las siguientes:

	(U.S. dólares)
CUENTAS POR COBRAR:	
Exterior:	
Dole Fresh Fruit International Ltd.	1,126,917
Dole Purchasing Company	16,002
Locales:	
Morunbi S.A.	30,581
Midajes S.A.	29,417
Birministein S.A.	27,108
Valdiswell S.A.	26,700
Otras	<u>52,826</u>
Total	<u>1,309,551</u>

(U.S. dólares)

CUENTAS POR PAGAR:

Exterior:

Dole Purchasing Company	1,865,724
Otras	223,083

Locales:

Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA	3,978,584
Modumoll S.A.	1,618,949
Productora Cartonera S.A. PROCARSA	550,077
Otras	<u>2,482</u>

Total	<u>8,238,899</u>
--------------	-------------------------

OBLIGACION A LARGO PLAZO:

Dole Fresh Fruit International Ltd.	<u>1,000,000</u>
-------------------------------------	------------------

VENTAS:

Dole Fresh Fruit International Ltd.	7,589,307
Dole Thomsen S.A.	<u>255,714</u>

COSTO DE VENTAS:

Modumoll S.A.	4,343,128
Dole Purchasing Company	<u>792,558</u>

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no generan intereses ni tienen vencimientos establecidos, excepto por la obligación a largo plazo con Dole Fresh Fruit International Ltd., nota 9.

12. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado, no han sido revisadas desde la fecha de constitución de la Compañía y están abiertas para revisión por las autoridades tributarias, las declaraciones de los años 1999 al 2002, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y costos.

* * * * *