

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

9864

84506

**Deloitte
& Touche**

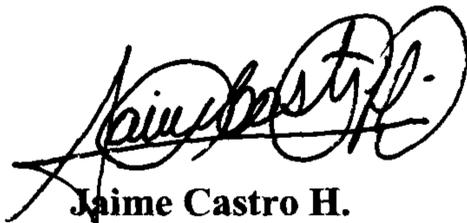
Abril 16, 2002

Señores
Intendencia de Compañías
Guayaquil

De mis consideraciones:

Tenemos al agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros de Agrícola Bananera Reybancorp ABR S. A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000 e informe de los auditores independientes.

Muy atentamente,



Jaime Castro H.
Socio

C.I. 0907815407

Exp.: 8450699

JCH ems

DN Pasa
2002.04.17.

17 ABR. 2002

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

**AGRICOLA BANANERA
REYBANCORP ABR S. A.**

84.506

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
PO. Box: 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

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

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas
de Agrícola Bananera Reybancorp ABR S. A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de Agrícola Bananera Reybancorp ABR S. A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas 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. Los estados financieros de Agrícola Bananera Reybancorp ABR S. A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha 14 de febrero del 2001.

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.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agrícola Bananera Reybancorp ABR S. A. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

En septiembre 29 del 2001, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía resolvió aprobar que Agrícola Bananera Reybancorp ABR S. A. sea absorbida por Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A., Compañía relacionada. En enero 11 del 2002 fue aprobada la fusión por absorción por parte de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Marzo 31, 2002

Jaime Castro H.

Jaime Castro H.
Socio
Reg. 0.7503

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	NOTAS	2001	2000
		(U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	9	3,381,568	1,359,616
Obligaciones bancarias	7	3,100,000	3,934,807
Cuentas por pagar	8, 11	75,499,174	75,824,210
Gastos acumulados		<u>597,264</u>	<u>167,643</u>
Total pasivos corrientes		<u>82,578,006</u>	<u>81,286,276</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	9	<u>8,368,145</u>	<u>3,135,702</u>
PROVISION PARA JUBILACION		<u>251,776</u>	<u>206,928</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	10		
Capital social		447,851	447,851
Reserva legal		17,056	793
Reserva de capital		66,191,117	66,191,117
Reserva por valuación		53,690,351	16,730,079
Déficit acumulado		(52,260,685)	(51,650,087)
Patrimonio de los accionistas		<u>68,085,690</u>	<u>31,719,753</u>
TOTAL		<u>159,283,617</u>	<u>116,348,659</u>

AGRICOLA BANANERA REYBANCORP ABR S. A.

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

	NOTAS	2001 (U.S. dólares)	2000
INGRESOS:			
Ventas de banano	11	54,960,547	41,724,280
Otros, neto		<u>4,138,410</u>	<u>328,422</u>
Total		<u>59,098,957</u>	<u>42,052,702</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	11	50,429,992	33,653,817
Administración y ventas		7,834,515	5,887,189
Financieros, neto		<u>1,428,787</u>	<u>2,349,063</u>
Total		<u>59,693,294</u>	<u>41,890,069</u>
UTILIDAD NETA (PERDIDA)		<u>(594,337)</u>	<u>162,633</u>

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA BANANERA REYBANCORP ABR S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	Capital social	Reserva legal	Reserva Reserva (U.S. dólares)	Reserva por valuación	Déficit acumulado
ENERO 1, 2000	447,851	793	66,191,117	16,730,079	(51,812,718)
Utilidad neta	_____	_____	_____	_____	<u>162,633</u>
DICIEMBRE 31, 2000	447,851	793	66,191,117	16,730,079	(51,650,085)
Pérdida					(594,337)
Valuación de propiedades				36,960,272	
Apropiación	_____	<u>16,263</u>	_____	_____	<u>(16,263)</u>
DICIEMBRE 31, 2001	<u>447,851</u>	<u>17,056</u>	<u>66,191,117</u>	<u>53,690,351</u>	<u>(52,260,685)</u>

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA BANANERA REYBANCORP ABR S. A.

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

	2001	2000
	(U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de compañías relacionadas y clientes	55,483,363	35,202,242
Pagado a proveedores y empleados	(53,902,370)	(25,488,177)
Intereses, neto	(1,481,741)	(979,529)
Otros ingresos	<u>2,414,179</u>	<u>328,422</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2,513,431</u>	<u>9,062,958</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades	(9,064,066)	(7,826,347)
Cargos diferidos	<u>(217,687)</u>	<u> </u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(9,281,753)</u>	<u>(7,826,347)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos a bancos	2,021,952	2,177,491
Obligaciones a largo plazo	<u>4,405,488</u>	<u>(2,966,822)</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) de actividades de financiamiento	<u>6,427,440</u>	<u>(789,331)</u>
CAJA:		
Aumento (Disminución) neto durante el año	(340,882)	447,280
Comienzo del año	<u>513,988</u>	<u>66,708</u>
FIN DEL AÑO	<u>173,106</u>	<u>513,988</u>

(CONTINUA)

AGRICOLA BANANERA REYBANCORP ABR S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000 (CONTINUACION)

	2001	2000
	(U.S. dólares)	
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta (Pérdida)	<u>(594,337)</u>	<u>162,633</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta (pérdida) con el efectivo neto de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	9,870,491	8,319,225
Amortización de cargos diferidos	298,454	231,337
Diferencia de cambio		7,758,946
Otros	44,848	141,984
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(2,900,770)	(2,779,346)
Inventarios	(2,148,483)	(857,681)
Gastos anticipados	(2,052,866)	(452,046)
Cuentas por pagar	(430,992)	(3,477,722)
Gastos acumulados	<u>427,086</u>	<u>15,628</u>
Total ajustes	<u>3,107,768</u>	<u>8,900,325</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>2,513,431</u>	 <u>9,062,958</u>

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA BANANERA REYBANCORP ABR S. A.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía está constituida en Ecuador desde diciembre 11 de 1998 y su actividad principal es el cultivo de banano. La Compañía dispone de una extensión de 6,850 hectáreas distribuidas en 36 haciendas, de las cuales 6,643 hectáreas están en producción al 31 de diciembre del 2001 y 207 hectáreas están en desarrollo.

En septiembre 29 del 2001, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía resolvió aprobar que Agrícola Bananera Reybancorp ABR S.A. sea absorbida por Reybanpac, Reybanano del Pacífico C.A., la cual fue aprobada mediante resolución emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en enero del 2002. En razón de la fusión por absorción serán transferidos a ésta Compañía el valor en libros de activos, pasivos y patrimonio de los accionistas y no se ha modificado la base contable de empresa en marcha.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el 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 una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase 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 comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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, las cuales 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 de adquisición que no excede al valor del mercado.

Valuación de Propiedades - Las propiedades de la Compañía han sido valuadas al costo, excepto los terrenos, edificios, plantaciones, obras de infraestructura y equipos e implementos agrícolas que están valuadas al valor de avalúos técnicos realizados por peritos independientes. La diferencia entre el valor de avalúos técnicos y el valor en libros de los activos valuados fue registrado contra la cuenta reserva por valuación.

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 agrícola, equipos e implementos agrícolas, plantaciones de banano y frutas locales y muebles y enseres y 5 para vehículos y equipos de computación.

Plantaciones de banano representan principalmente desembolsos incurridos en la preparación de terrenos y servicios de fumigación. Los gastos de mantenimiento de las plantaciones en producción son cargados a los resultados del año y los costos incurridos en la producción de racimos de banano son registrados en la cuenta de inventarios de productos en proceso.

Cargos Diferidos.- Costos de adquisición de licencias y programas de computación que han sido registradas a su valor de adquisición y están siendo amortizadas en un período de cinco años.

Provisión para Jubilación - La provisión para jubilación está constituida de acuerdo con estudio actuarial, el cual considera al personal con tiempo de servicio mayor a diez años y es registrada con cargos a los resultados del año.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

Período terminado	Moneda	Variación Porcentual
Año 1998	Sucres	45
Año 1999	Sucres	61
Tres meses terminados al 31 de marzo del 2000	Sucres	35
Nueve meses terminados al 31 de Diciembre del 2000	US dólares	56
Año 2001	US dólares	22

4. CUENTAS POR COBRAR

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 11	3,983,580	
Impuestos	2,863,239	1,290,929
Comerciales	955,332	2,271,206
Funcionarios y empleados	412,581	22,780
Anticipos a productores	314,690	212,735
Otros	656,850	534,266
Provisión para cuentas incobrables	<u>(81,651)</u>	<u>(81,651)</u>
 Total	 <u>9,104,621</u>	 <u>4,250,265</u>

Al 31 de diciembre de los años 2001 y 2000, impuestos incluye principalmente US\$2.7 millones de crédito tributario por el impuesto al valor agregado pagado en las adquisiciones de bienes y servicios gravados de los años 1999 al 2001.

5. INVENTARIOS

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Productos en proceso	7,047,888	4,116,125
Materiales y repuestos	1,493,114	1,451,238
Productos agrícolas	1,612,812	2,495,735
En tránsito	505,058	1,103,046
Otros	<u>1,226,361</u>	<u>459,875</u>
 Total	 <u>11,885,233</u>	 <u>9,626,019</u>

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, productos en proceso incluye principalmente costos y gastos incurridos en el riego y cultivo de 6,647 y 5,325 hectáreas de banano.

6. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades en el año 2001, es como sigue:

	(U.S. dólares)
Saldo al inicio del año	100,527,902
Ajuste por valuación de propiedades	36,960,272
Adquisiciones	9,064,066
Depreciación	<u>(9,870,491)</u>
Saldo al final del año	<u>136,681,749</u>

Ajuste por valuación de propiedades representa el registro del incremento en el valor de estos activos de US\$16.7 millones y US\$36.9 millones en los años 1998 y 2001, como resultado de los avalúos técnicos realizados por peritos independientes en los referidos años.

7. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 incluye principalmente préstamos sobre firma otorgados por un banco local y la Corporación Andina de Fomento (CAF) con vencimientos hasta 90 días e intereses entre 6% al 12% anual por US\$3.1 millones y US\$3.9 millones respectivamente, los cuales son renovables.

8. CUENTAS POR PAGAR

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 11	73,093,237	74,264,081
Proveedores	2,128,447	1,026,523
Otros	<u>277,490</u>	<u>533,606</u>
Total	<u>75,499,174</u>	<u>75,824,210</u>

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Préstamos bancarios con vencimientos semestrales hasta el año 2006, con intereses entre el 7% y 11% anual.	11,365,633	3,959,126
Préstamo bancario con vencimientos mensuales hasta el año 2003, e interés del 12.7% anual.	300,974	454,018
Accionistas	<u>83,106</u>	<u>82,174</u>
Subtotal	11,749,713	4,495,318
Menos vencimientos corrientes	<u>(3,381,568)</u>	<u>(1,359,616)</u>
Total	<u>8,368,145</u>	<u>3,135,702</u>

Al 31 de diciembre del 2001, las obligaciones a corto y largo plazo se encuentran garantizadas por lo siguiente:

- Bien inmueble por un valor de US\$4.8 millones
- 1,489 hectáreas con cultivos de banano de exportación con un valor de US\$11.5 millones.

Al 31 de diciembre Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo por año, son como sigue:

Años	U. S. dólares (en miles)
2003	3,320
2004	2,648
2005 y 2006	<u>2,400</u>
Total	<u>8,368</u>

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado está representado por 11 millones de acciones de US\$0.04 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

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.

Reserva por Valuación – Representa el registro del efecto del incremento en el valor de propiedades como consecuencia de avalúo técnicos realizados por peritos independientes. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía.

11. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2001, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas son las siguientes:

	(U.S. dólares)
Cuentas por cobrar:	
Fertisa, Fertilizantes, Terminales y Servicios	2,611,282
Agrícola Ganadera Reysahiwal AGR S.A.	684,979
Ritervil S.A.	166,038
Otras	<u>521,281</u>
Total	<u>3,983,580</u>
Cuentas por pagar:	
Exterior:	
Caribex Trading Corp	44,521,780
Favorita Trading Co	25,853,062
Reybanano del Pacífico C.A.	2,615,522
Otros	<u>102,873</u>
Total	<u>73,093,237</u>
Ventas:	
Favorita Trading Co - Venta de Banano	42,421,184
Reybanano del Pacífico C.A. - Venta de Banano	378,082
Cartonera Andina S.A.	890,321
Fertisa, Fertilizantes, Terminales y Servicios	<u>509,970</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuestos hasta el año 1996 han sido revisadas por las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las de 1998 al 2001.

* * * * *