



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

11 de junio del 2002

A los Señores Accionistas de:

AGROMONTE S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Agromonte S. A., al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos 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 basados en nuestras auditorias.
2. Nuestras auditorias se realizaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en la Nota 2 e. y 5 a los estados financieros, acogiéndose a opciones establecidas en el Decreto Ejecutivo 1628 del 22 de diciembre de 1999 y su disposición transitoria sexta (Registro Oficial No. 350 del 30 de diciembre de 1999), la compañía difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US\$ 796,834 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del 2000. Hasta el año 2001 las referidas pérdidas no han sido amortizadas, resolviendo hacerlo a partir del año 2002. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al final del año 2001 se encuentran subestimadas en US\$ 796.834.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del diferimiento de las pérdidas en cambio que se menciona en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agromonte S. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.



5. En la Nota 1 se describe las condiciones económicas que ocurrieron en el país durante el año 2000 y las medidas tomadas por las autoridades durante dicho año llegando entre otras a reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses. También se explica en la situación que actualmente presenta la economía del país y las requeridas aún para su recuperación.

Paredes Santos & Asociados
Paredes Santos & Asociados
No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327


Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
de Contadores: 8376

AGROMONTE S.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	2001	2000	PASIVO Y PATRIMONIO	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	199	70	Obligaciones Bancarias	267,866	118,121
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	80,465	39,174
Clientes	19,911	11,646	Cuentas por pagar	2,601	13,717
Compañías Relacionadas	1,340	586	Compañías relacionadas y otros	16,965	11,752
Funcionarios y Empleados	88	1,255	Intereses bancarios por pagar	19,098	22,229
Otros	3,638	1,426	Obligaciones Laborales	17,778	6,872
Inventarios	454,581	330,473	Obligaciones Fiscales	1,382	1,129
Gastos pagado por anticipado	4,431	6,658	Total del pasivo corriente	406,155	212,994
Total del activo corriente	484,188	352,114			
			PASIVO LARGO PLAZO		
			Obligaciones Bancarias	772,500	919,643
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	936,220	993,182	Prestamos de terceros	344,744	955,685
				1,117,244	1,875,328
CARGOS DIFERIDOS	1,057,757	1,144,731	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	954,766	401,705
Total del Activo	2,478,165	2,490,027	Total Pasivo y Patrimonio	2,478,165	2,490,027

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

AGROMONTE S.A.

**ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas Netas	375,951	177,437
Costo de productos vendidos	<u>(204,713)</u>	<u>(107,090)</u>
Utilidad Bruta	171,238	70,347
Gastos Operativos		
De Ventas	(40,507)	(17,788)
De Administración	(50,276)	(26,924)
Amortización gastos preoperacionales	<u>(86,974)</u>	<u>(86,974)</u>
Pérdida en Operaciones	(6,519)	(61,339)
Gastos Financieros	(305,370)	(282,007)
Diferencia en cambio (neta)		(349,839)
Resultado por exposición a la inflación		351,690
Otros ingresos (egresos) neto	<u>(41,469)</u>	<u>5,663</u>
Pérdida del ejercicio	<u>(353,358)</u>	<u>(335,832)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

AGROMONTE S.A.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2000	400	61.307	75.185			(9.175)	127.718
Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios y del patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según NEC 17			147.631	462.189			609.819
Transferencia a la cuenta Reserva de Capital requerida por la NEC 17			(222.816)	(462.189)	685.005		
Pérdida del año						(335.832)	(335.832)
Saldo al 1 de enero del 2001	400	61.307			685.005	(345.007)	401.705
Transferencia a cuentas por pagar		(51.707)					(51.707)
Transferencia de cuentas por pagar		958.126					958.126
Pérdida del ejercicio						(353.358)	(353.358)
Compensación de pérdidas acumuladas con reserva de capital					(685.005)	685.005	
Saldo al 31 de diciembre del 2001	400	967.726				(13.360)	954.766

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

AGROMONTE S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	367,686	180,068
Efectivo pagado a proveedores	(188,507)	(139,940)
Pago a empleados y funcionarios	(118,484)	(71,211)
Intereses pagados	(305,370)	(282,007)
Diferencia en cambio (neta)		(349,839)
Ingresos por REI		351,690
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>(41,469)</u>	<u>5,663</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	(286,144)	(305,576)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Activo fijo (neto de retiros)	(8,676)	(14,999)
Ajustes Activo fijo por la NEC 17		(517,283)
Disminución Cargos diferidos		137
Ajustes Diferencia en cambio por la NEC 17		(174,478)
Ajustes Cargos diferidos por la NEC 17		(203,697)
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(8,676)</u>	<u>(910,320)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento del Patrimonio por aplicación de la NEC 17		609,819
Incremento (Disminución) de obligaciones bancarias	(529)	(225,844)
Incremento préstamos de terceros largo plazo	347,185	739,575
Transferencia de préstamos de terceros a aportes	(958,126)	
Transferencia de préstamos de terceros a aportes futura capitalización netos	906,419	
Variación por efectos de conversión de obligaciones bancarias largo plazo		<u>87,071</u>
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>294,949</u>	<u>1,210,621</u>
Disminución neto de fondos	129	(5,275)
Efectivo al principio de año	<u>70</u>	<u>5,345</u>
Efectivo al fin del año	<u>199</u>	<u>70</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

AGROMONTE S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Pérdida neta del año	(353,358)	(335,832)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	65,638	55,776
Amortización	86,974	86,974
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(10,064)	2,825
Inventarios	(124,108)	(125,801)
Incremento inventario Nec 17		(65,657)
Gastos anticipados	2,227	27,467
Incremento gastos anticipados Nec 17		(395)
Cuentas y documentos por pagar	35,388	42,944
Beneficios sociales	10,906	5,889
Impuestos por pagar	253	234
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>(286,144)</u>	<u>(305,576)</u>

Las notas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

AGROMONTE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida el 13 de noviembre de 1997, bajo la denominación de Agromonte S.A. con el objeto de dedicarse a la explotación agrícola, frutícola, pecuaria, forestal y bioacuática de predios rústicos y la industrialización de sus productos, así como la comercialización, importación y exportación de toda clase de artículos, maquinaria, partes y piezas relacionadas con las actividades agrícolas, pecuarias y forestales y su industrialización.

La compañía durante el año 2001 incrementó sus ingresos como resultado de la producción y comercialización de fruta (piña) cuya variedad tiene una muy buena aceptación en el mercado de los Estados Unidos de América, cuyo precio es superior al de la piña que normalmente se ha venido produciendo. Adicionalmente durante este año el precio de la fruta en general se ha incrementado con relación al año 2000. Se espera para el año 2002 que con estos eventos la empresa presente un flujo de efectivo que le permita continuar cumpliendo con sus obligaciones así como obtener utilidades.

La compañía difirió pérdidas en cambio devengadas en el año 1999 por US\$ 796,834. Las mismas que de acuerdo con disposiciones legales pueden ser amortizadas hasta en cinco años (Ver nota 5). La aplicación de este procedimiento implica paralelamente, que la empresa no podrá distribuir utilidades por ese mismo periodo hasta finalizar la amortización de dicho valor diferido.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante Registro Oficial No 34, la cual estableció el canje de los sures en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/ 25.000 por US\$ 1. Con posterioridad al cambio de la unidad monetaria los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo lo cual determinó todavía incrementos en el índice general de precios al consumidor entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades en dicho año estimaron que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación, se reducirían. De hecho durante el año 2001 la inflación fue declinando hasta llegar aproximadamente al 22% al término del mismo y se prevé una recuperación general de la economía para el año 2002.

A futuro la consolidación de la economía del país dependen de la consolidación del sistema financiero, de un presupuesto equilibrado y financiado y de la creación de un fondo de respaldo para sostener posibles déficits causados por shocks externos que pueda sufrir el país.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(continuación)**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, gastos pagados por anticipado, propiedad planta y equipo, cargos diferidos; y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe más adelante.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición de la materia prima, más los correspondientes cargos mano de obra y costos indirectos efectuados durante el proceso de producción de la fruta

d. Propiedades, planta y equipos

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la corespondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar los activos durante su vida útil estimada.

e. Cargos diferidos

Corresponden principalmente a Gastos de constitución, gastos preoperacionales, diferencia en cambio. Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente amortización acumulada.

En cuanto a la cuenta de diferencial cambiario, que forma parte de cargos diferidos, la empresa, de acuerdo a disposiciones legales, se acogió al diferimiento de hasta cinco años del resultado débito neto del año 1999. Hasta el año 2001 no se ha efectuado amortización alguna de este diferencial cambiario.

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

Debido a que la compañía no ha generado utilidades, no se ha provisionado el 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(continuación)**

g. Provisión para impuesto a la renta

A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Debido a que la compañía no genero utilidades durante los años 2001 y 2000 no se ha registrado provisión alguna.

h. Reserva de capital

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales a partir de diciembre del 2001, esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y/o para incrementos de capital.

La compañía acogiéndose a esta disposición procedió a compensar las pérdidas acumuladas; compensación que esta sujeta a la aprobación por parte de la Junta general de accionistas.

NOTA 3 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Producción en proceso	445,773	320,346
Repuestos y suministros	<u>8,808</u>	<u>10,127</u>
Total al 31 de diciembre del 2001 y 2000	<u><u>454,581</u></u>	<u><u>330,473</u></u>

En el año 2000 incluye US\$ 65.657 por aplicación de la Nec 17

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende:

(Ver página siguiente)

**NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
(continuación)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Edificios y construcciones	88,953	86,236	5 - 10
Maquinaria y equipo	401,583	397,973	10 - 20
Muebles y enseres	280	280	10
Vehículos	12,435	9,800	20
Equipo de oficina y cómputo	10,998	8,114	10 - 20
	<u>514,249</u>	<u>502,403</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(219,368)</u>	<u>(153,728)</u>	
	294,881	348,675	
Consstrucciones en curso		3,168	
Terrenos	641,339	641,339	
Total al 31 de diciembre del 2001 y 2000	<u><u>936,220</u></u>	<u><u>993,182</u></u>	

El movimiento del año del rubro es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldos a inicios del año	993,182	516,676
Adiciones/Retiros neto	8,676	14,999
Ajustes Nec 17		517,283
Depreciación del año	<u>(65,638)</u>	<u>(55,776)</u>
Saldos a finales del año	<u><u>936,220</u></u>	<u><u>993,182</u></u>

NOTA 5 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende:

(Ver página siguiente)

**NOTA 5 – CARGOS DIFERIDOS
(continuación)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Diferencial cambiario		
Saldos a inicios del año	796,834	622,356
Ajustes según NEC 17	<u>796,834</u>	<u>174,478</u>
	796,834	796,834
Otros cargos diferidos		
Gastos de Constitución	998	998
Gastos preoperacionales	433,873	433,873
	<u>434,871</u>	<u>434,871</u>
Amortización Acumulada	<u>(173,948)</u>	<u>(86,974)</u>
	<u>260,923</u>	<u>347,897</u>
Total al 31 de diciembre del 2001 y 2000	<u><u>1,057,757</u></u>	<u><u>1,144,731</u></u>

El movimiento de cargos diferidos durante el año fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldos a inicios del año	1,144,731	853,666
Retiros netos		(137)
Ajuste por la Nec 17 al diferencial cambiario		174,478
Ajuste por la Nec 17 a otros cargos diferidos		203,697
Amortización del año de otros cargos diferidos	<u>(86,974)</u>	<u>(86,974)</u>
Total a finales del año	<u><u>1,057,757</u></u>	<u><u>1,144,731</u></u>

NOTA 6 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 está compuesto por:

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – OBLIGACIONES BANCARIAS
(continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Corto Plazo		
Sobregiro Bancario	4,723	513
Banco Aserval (1)		7,251
Banco del Pichincha (2)	116,000	
Porción corriente pasivo largo plazo (3)	147,143	110,357
	<u>267,866</u>	<u>118,121</u>
Largo Plazo		
Corporación Financiera Nacional (3)	772,500	919,643
	<u>772,500</u>	<u>919,643</u>

(1) Corresponde a obligación vencida, cancelada en el año 2001, con una tasa de interés del 16%.

(2) Corresponde a obligación con una tasa del 16% con vencimiento en marzo del 2002.

(3) Corresponde a US \$ 1.030.000, de un préstamo multisectorial a través del Banco Aserval con la Corporación Financiera Nacional, concedido en el año 1998 con vencimiento en el año 2007 con periodo de gracia de pago de capital de 3 años, pagaderos desde el año 2001, con una tasa del 14.73% reajutable. Por fusión del Banco Aserval este crédito fue transferido al Banco del Pichincha.

La compañía mantiene en garantía a favor del Banco del Pichincha S.A., una prenda industrial abierta de maquinaria por US\$ 650.000 aproximadamente y una hipoteca abierta del terreno por US\$ 1,240,000 por el préstamo indicado en (2).

NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001 se encuentra conformado por:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Pedro José Arteta	(1)	25,000	356,308
Mauricio Terán	(1)	-	111,220
Manuel Francisco Durini	(1)	25,000	227,575
Bernardo Pérez	(2)	140,500	140,500
Isabel Arteta	(2)	32,270	32,270
Federico Arteta	(2)	4,968	4,967
Intereses por pagar		117,006	82,845
		<u>344,744</u>	<u>955,685</u>

**NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS LARGO PLAZO
(continuación)**

(1) Corresponde a préstamos entregados para capital de trabajo, y para cancelación de obligaciones bancarias. Estos préstamos generan intereses el 15% anual, la compañía reconoce como interés, el valor cancelado al banco. No existe documentación firmada que soporte estos préstamos así como la tasa de interés y se desconoce por lo tanto el plazo de su vencimiento.

(2) Corresponde a préstamos entregados para capital de trabajo. Estos préstamos generan intereses al 15% anual. No existe documentación firmada que soporte estos préstamos así como la tasa de interés y se desconoce por lo tanto el plazo de su vencimiento.

Durante el año 2001 varios de estos préstamos fueron transferidos a aportes futura capitalización. (Ver nota 8).

NOTA 8 – APORTES FUTURA CAPITALIZACION

La compañía al 31 de diciembre del 2001 transfirió \$ 906,419 de la Cuentas por pagar a terceros hacia Aportes futura capitalización. Con esta transferencia el saldo al cierre del año alcanza a US\$ 967,726 en aportes; los mismos que aun no han sido aprobados por los accionistas, mediante acta de Junta General.

NOTA 9 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2001 comprende 10.000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 0.04 cada una. A la fecha de emisión de estos estados financieros el cambio de denominación del capital y del valor nominal de las acciones de sucres a dólares estadounidenses no ha sido legalizado.

NOTA 10 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros (11 de junio del 2002) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.