



OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio
Bananera Las Mercedes S. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **Bananera Las Mercedes S. A.** al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Excepto por lo indicado en el siguiente párrafo, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Debido a que fuimos contratados con posterioridad al 31 de diciembre del 2001, no presenciamos el inventario físico realizado por la Compañía a esa fecha, cuyo monto asciende a US\$175.635.

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Bananera Las Mercedes S. A.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Como se indica en la nota 12, los estados financieros adjuntos muestran que sus pasivos corrientes superan a los activos corrientes en US\$221.985, que se origina principalmente por pasivos a compañías relacionadas.

74

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.



HERRERA CHANG

& asociados

La Compañía presenta sus estados financieros en US Dólares, de acuerdo a disposiciones de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Herrera Chang & Asociados

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Mirilin Chang de Herrera

Mirilin Chang de Herrera
Socia

Agosto 16, 2002

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

Bananera Las Mercedes S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2001

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$	15.899
---------------	--	------	--------

Cuentas por cobrar:

Cientes	4.872		
Anticipo a contratistas	3.859		
Compañías relacionadas (nota 3)	629.444		
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 11)	20.679		
Otras cuentas por cobrar	29.843		
Total cuentas por cobrar	<u>688.697</u>		
Menos provisión para cuentas dudosas (nota 7)	10		
Cuentas por cobrar, neto			<u>688.687</u>

Inventarios:

Materiales y suministros	175.635		
Inventarios en tránsito	5.119		
Total inventarios	<u>180.754</u>		
Menos provisión para obsolescencia (nota 7)	410		
Inventarios, neto			<u>180.344</u>

Total activo corriente			<u>884.930</u>
------------------------	--	--	----------------

Cuentas por cobrar a largo plazo			3.834
----------------------------------	--	--	-------

Propiedades, cultivos y equipos	3.179.060		
Menos depreciación acumulada	<u>1.769.934</u>		
Total propiedades, cultivos y equipos, neto (nota 4)			<u>1.409.126</u>

Otros activos (nota 5)			<u>17.244</u>
------------------------	--	--	---------------

		US\$	<u>2.315.134</u>
--	--	------	------------------

Cuentas de orden (nota 13)		US\$	<u>53.175</u>
----------------------------	--	------	---------------

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Econ. Gerardo Arboleda Paredes
Gerente General


Azucena Briones B.
Contadora General

Bananera Las Mercedes S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2001

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

Compañías relacionadas (nota 3)	US\$ 1.050.583	
Liquidaciones por pagar	26.001	
Otras	<u>20.931</u>	

Total cuentas por pagar 1.097.515

Gastos acumulados por pagar (nota 6)

9.400

Total pasivo corriente

1.106.915

Deuda a largo plazo -

Provisión para jubilación patronal y desahucio (nota 7)

30.639

Total pasivos

1.137.554

Patrimonio de los accionistas:

Capital acciones suscritas y pagadas: 1.100.000

acciones nominativas de US\$0.04 cada una 44.000

Reserva legal (nota 9) 1.035

Reserva facultativa 3.776

Reserva de capital (nota 10) 1.126.418

Utilidades disponibles 2.351

Total patrimonio

1.177.580

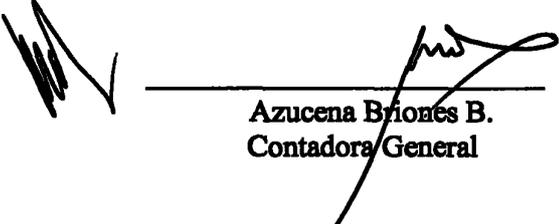
US\$ 2.315.134

Cuentas de orden (nota 13)

US\$ 53.175

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Econ. Gerardo Arboleda Paredes
Gerente General


Azucena Briones B.
Contadora General

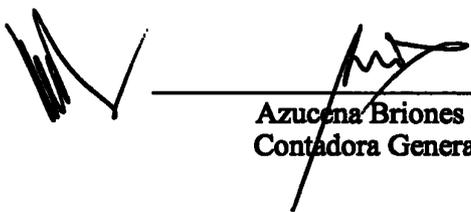
Bananera Las Mercedes S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Ventas netas (nota 3)		US\$ 1.314.389
Costo de ventas (nota 3)	1.225.930	
Menos recuperación de costos (nota 3)	<u>63.264</u>	
Costo de ventas, neto		<u>1.162.666</u>
Utilidad bruta		151.723
Gastos de operación :		
Gastos administrativos y de ventas (nota 3)	173.948	
Menos recuperación de gastos	<u>(13.870)</u>	
Total gastos de operación		<u>160.078</u>
Pérdida en operación		<u>(8.355)</u>
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros, neto (nota 3)	(41.547)	
Bonificaciones (nota 3)	6.571	
Otros, neto	<u>44.248</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>9.272</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		917
Participación de trabajadores sobre las utilidades		<u>138</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		779
Impuesto a la renta (nota 11)		<u>195</u>
Utilidad neta		US\$ <u>584</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Econ. Gerardo Arboleda Paredes
Gerente General


Azucena Briones B.
Contadora General

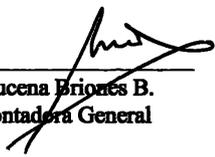
Bananera Las Mercedes S. A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

		Capital acciones	Reserva legal (nota 9)	Reserva facultativa	Reserva de capital (nota 10)	Utilidades disponibles	Total
Saldo al inicio del año	US\$	44.000	1.035	3.776	1.126.418	1.767	1.176.996
Utilidad neta		0	0	0	0	584	584
Saldo al final del año	US\$	<u>44.000</u>	<u>1.035</u>	<u>3.776</u>	<u>1.126.418</u>	<u>2.351</u>	<u>1.177.580</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda Paredes
Gerente General



Azucena Briones B.
Contadora General

Bananera Las Mercedes S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001**Aumento (disminución) en efectivo**

Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	1.358.734	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.259.380)	
Bonificaciones		6.571	
Otros		<u>40.684</u>	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			146.609
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades y equipos		(15.098)	
Adquisición de otros activos		<u>(10.163)</u>	
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión			(25.261)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento-			
Pagos de préstamos a relacionadas			<u>(106.803)</u>
Aumento neto en efectivo			14.545
Efectivo al inicio del año			1.354
Efectivo al final del año	US\$		<u>15.899</u>

P A S A N

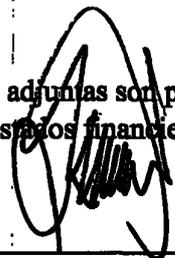
Bananera Las Mercedes S. A.

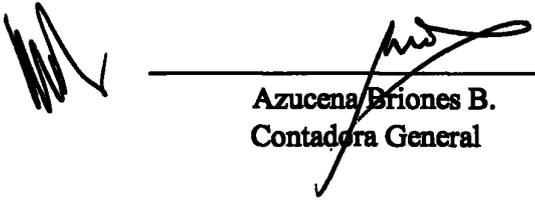
VIENEN

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

Utilidad neta		US\$	584
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	204.927		
Provisión por jubilación patronal y desahucio	69.480		
Provisión de intereses	37.983		
Total partidas conciliatorias			312.390
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución en cuentas por cobrar	6.072		
Aumento en inventarios	(48.327)		
Disminución en cuentas por cobrar largo plazo	2.893		
Disminución en cuentas por pagar	(69.873)		
Disminución en gastos acumulados por pagar	(8.767)		
Disminución en provisión por jubilación - patronal y desahucio	(48.363)		
Total cambios en activos y pasivos			(166.365)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		US\$	<u>146.609</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Econ. Gerardo Arboleda Paredes
 Gerente General


 Azucena Briones B.
 Contadora General

Bananera Las Mercedes S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2001

1.- Operaciones

Bananera Las Mercedes S. A., se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 24 de Febrero de 1978. Su actividad principal es la siembra, cultivo y venta de banano para su comercialización en el mercado local.

La Compañía vendió el 100% de la producción a Frutera Jambelí C.A. FRUJASA compañía relacionada.

La economía del País en el año 2001 fue alentadora, la inflación cayó a su menor nivel en 20 años del 91% al 22,44% y se obtuvo la mayor tasa de crecimiento de la región, el 5,4% del Producto Interno Bruto PIB.

Para el año 2002 se espera que continúe la evolución macroeconómica aunque con menor intensidad, el Banco Central del Ecuador estima un crecimiento del PIB del 4,5%, y la inflación de un dígito. Sin embargo, la inestabilidad y la continua dependencia de la caja fiscal de los recursos del petróleo y la falta de dinamismo en el incremento de productividad y competitividad de los bienes transables, podrían estar frenando la evolución macroeconómica esperada y hace que para este año se prevea un déficit de la balanza comercial.

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Indices Inflación</u>	
	<u>Índice a diciembre</u>	<u>Porcentaje de variación anual</u>
1999	448,7	60,70
2000	857,0	91,00
2001	1.049,31	22,44

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías, entidad encargada de su control y vigilancia.

La diferencia principal entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y los principios de contabilidad generalmente aceptados es la siguiente:

- La conversión de estados financieros a US Dólares de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad efectuada en el 2000, requirió el ajuste al estado de situación, partidas no monetarias, según índices de devaluación a partir del año 1991. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros, ajustando las partidas no monetarias a costos históricos.

b) Provisión para cuentas dudosas

La Compañía registra con cargo a resultados la provisión para cuentas de dudoso cobro. Las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables se castigan aplicando a esta provisión.

c) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo, el que no excede al valor de mercado; excepto por inventario en tránsito al costo según facturas. El costo se determina por el método promedio.

d) Propiedades, cultivos y equipos

Las propiedades, cultivos y equipos están registrados al costo de adquisición convertido a US Dólares, efectuadas de acuerdo a disposiciones legales. (nota 4).

Las adecuaciones y mejoras importantes se capitalizan, los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se cargan a resultados a medida que se efectúan.

Las propiedades, cultivos y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios	5%
- Cultivos	3.33%
- Maquinarias y equipos	10 y 14%
- Instalaciones y adecuaciones	10 y 20%
- Muebles y equipos de oficina	10%
- Equipos de computación	20%
- Vehículos	20%

e) Otros activos

Están constituidos por activos no utilizados, los mismos que son transferidos a la cuenta de activo fijo cuando entran en uso. También se incluyen activos no capitalizables de acuerdo con la política que se amortizan durante un año.

f) Provisión para jubilación patronal y desahucio

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La compañía ha efectuado provisión para este concepto, de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

3.- Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas que se efectuaron en el ejercicio del 2001, fueron:

	<u>US\$</u>
Ventas netas de banano	1.312.929
Otros ingresos:	
Bonificación de relacionadas	6.571
Costos y gastos:	
Gastos de sueldos y beneficios empleados	370.863
Recuperación gastos de personal	77.134
Transportación de fruta	97.731
Arriendos de equipos, edificios e instalaciones	6.282
Comisiones de mandato	3.682
Servicios de Computación	4.692

Las transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo con una administración común.

La Compañía vendió el 100% de la producción a Frutera Jambelí C.A. FRUJASA compañía relacionada.

Banamera Las Mercedes S.A. arrienda instalaciones y edificios a compañías relacionadas pagando un canon mensual de US\$422.

La Compañía recibe servicios de personal de hacienda y administrativo de compañías relacionadas de servicios, sobre dichos costos reconoce una comisión por mandato del 1%.

Personal de la Compañía realiza actividades para compañías relacionadas y recupera estos costos a través de reembolso de gastos.

La Compañía mantiene con relacionadas contrato de leasing por el asesoramiento y servicio técnico de los sistemas de computación, y por el servicio de transportación de la fruta.

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas que se presentan en el estado de situación, no tienen vencimiento específico y son el resultado de las transacciones antes descritas.

4.- Propiedades, cultivos y equipos

Al 31 de diciembre del 2001, el movimiento de propiedades, cultivos y equipos, es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transf.</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-01</u>
Terrenos	132.319	0	0	132.319
Edificios	126.432	0	0	126.432
Cultivos	1.420.427	0	0	1.420.427
Maquinarias y equipos	421.268	3.730		424.998
Instalaciones y adecuaciones	927.622	4.786	25.542	957.950
Muebles y equipos de oficina	25.023	0	0	25.023
Equipos de computación	56.882	0	0	56.882
Vehículos	28.442	0	0	28.442
Semovientes	5	0	0	5
Construcciones en curso	14.620	6.582	(14.620)	6.582
Total costo	<u>3.153.040</u>	<u>15.098</u>	<u>10.922</u>	<u>3.179.060</u>
Depreciación acumulada	<u>1.565.310</u>	<u>204.624</u>	<u>0</u>	<u>1.769.934</u>
Total propiedades, cultivos - y equipos, neto	<u>1.587.730</u>			<u>1.409.126</u>

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, cultivos y equipos fue de US\$204.624.

5.- Otros activos

El movimiento de otros activos 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

	Saldo				Saldo
	31-12-00	Adiciones	Transf.	Amort.	31-12-01
Activos no capitalizables	0	1.968	0	-303	1.665
Otros (maquinarias y equipos)	18.306	8.195	-10.922	0	15.579
	<u>18.306</u>	<u>10.163</u>	<u>-10.922</u>	<u>-303</u>	<u>17.244</u>

6.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

	Saldo				Saldo
	31-12-00	Adiciones	Transf.	Pagos	31-12-01
Beneficios sociales	5.556	21.464	4.510	-22.268	9.262
Participación a trabajadores	415	138	0	-415	138
Beneficios patronales	12.196	0	0	-12.196	0
	<u>18.167</u>	<u>21.602</u>	<u>4.510</u>	<u>-34.879</u>	<u>9.400</u>

7.- Provisiones

La Compañía ha establecido las siguientes provisiones y reservas durante el ejercicio del 2001.

	Saldo al			Saldo al
	31-12-00	Adiciones	Pagos	31-12-01
Provisión cuentas dudosas	US\$ 1.203	0	-1.193	10
Provisión para obsolescencia	410	0	0	410
Reserva para jubilación patronal y desahucio	9.522	69.480	-48.363	30.639

8.- Jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal.

9.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

10.- Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

11.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta 1996 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

En Diciembre 31 del 2001 el Ejecutivo promulgó el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, el que establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

Un detalle de impuestos por cobrar en el año que terminó el 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	8.365
Retenciones en la fuente del año 2001	12.509
Menos: Impuesto a la renta causado	<u>195</u>
Impuesto a la renta pagado en exceso	<u>20.679</u>

12.- Liquidez corriente

Al 31 de diciembre del 2001, los estados financieros de la compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$221.985, que se origina principalmente por pasivos a compañías relacionadas.

13.- Cuentas de orden

Corresponde principalmente a cartón, pallets y materiales entregados por una compañía relacionada para el proceso de empaque y cuyo costo es deducido en la liquidación de la fruta.

14.- Diferencia entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2001, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contables de la Compañía, por ajustes y reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente.

	Aumento (disminución) US\$
Diferencia en	
Estado de Situación:	
Activo:	
Corriente	(21.274)
Cuentas por cobrar - largo plazo	3.834
Otros Activos	17.244
	<u>(196)</u>
Pasivo:	
Corriente	137
Patrimonio	<u>(333)</u>
	<u>(196)</u>
