



OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
INDUSTRIAL BANANERA ALAMOS S. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **INDUSTRIAL BANANERA ALAMOS 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 expuesto en el párrafo siguiente, 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\$680.253.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, y que podrían haber sido necesarios, por el asunto indicado en el párrafo anterior, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIAL BANANERA ALAMOS 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.

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 en mayo del 2002, tres sindicatos de trabajadores uno por cada empresa de terciarización que contrata personal para esta Hacienda (Cliadi S.A., Beducorp S.A. y Nenro S.A.) le declararon una huelga. Ante estos sucesos se registraron acontecimientos que son de dominio público, sobre los cuales no conocemos las implicaciones para la Compañía; ni la situación actual de los juicios si los hubiere, y de las instancias bajo las cuales se encuentren. La Compañía no dispone provisión alguna por este concepto.

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 de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Miguel Chang de Herrera
Miguel Chang de Herrera
Socia

Agosto 30, 2002

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.

INDUSTRIAL BANANERA ALAMOS S. A.
(Naranjal - Ecuador)

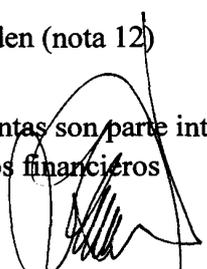
ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2001

Activos

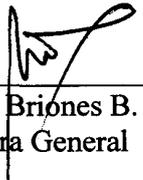
Activo corriente:

Caja y bancos		US\$	95.783
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4.180		
Relacionadas y accionistas (nota 3)	5.973.213		
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 11)	142.798		
Funcionarios y empleados	22.588		
Otras	47.702		
Total cuentas por cobrar	6.190.481		
Menos provisión para cuentas dudosas (nota 7)	214		
Cuentas por cobrar, neto			6.190.267
Inventarios:			
Materiales, repuestos y combustible	680.253		
Inventarios en tránsito	24.127		
Total inventarios			704.380
Gastos pagados por anticipados			1.619
Total activo corriente			6.992.049
Propiedades, cultivos y equipos	17.054.773		
Menos depreciación acumulada	9.038.671		
Total propiedades, cultivos y equipos, neto (nota 4)			8.016.102
Otros activos (nota 5)			47.102
		US\$	15.055.253
Cuentas de orden (nota 12)		US\$	288.954

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda P.
Gerente General



Azucena Briones B.
Contadora General

INDUSTRIAL BANANERA ALAMOS S. A.
(Naranjal - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2001

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

Proveedores	US\$	67.074	
Compañías relacionadas (nota 3)		3.024.933	
Liquidaciones por pagar		1.112.073	
Otras cuentas por pagar		100.708	
Total cuentas por pagar			4.304.788
Gastos acumulados por pagar (nota 6)			132.846
Total pasivo corriente			4.437.634

Deudas a largo plazo:

Compañías relacionadas (nota 3)		5.305.087	
Reserva para jubilación patronal y desahucio (notas 7 y 8)		34.414	
Total deuda a largo plazo			5.339.501
Total pasivos			9.777.135

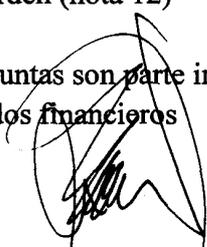
Patrimonio:

Capital acciones-suscrito y pagado: 8.500.000 acciones nominativas de US\$ 0,04 cada una		340.000	
Reserva legal (nota 9)		2.123	
Reserva facultativa		8.130	
Reserva de capital (nota 10)		5.254.814	
Pérdida acumulada		-326.949	
Total patrimonio			5.278.118
	US\$		15.055.253

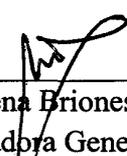
Cuentas de orden (nota 12)

US\$ 288.954

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda P.
Gerente General



Azucena Briones B.
Contadora General

INDUSTRIAL BANANERA ALAMOS S. A.

(Naranjal - Ecuador)

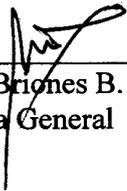
ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Ventas netas (nota 3)		US\$	9.032.782
Costo de ventas (nota 3)			<u>6.941.066</u>
Utilidad bruta			2.091.716
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	574.207		
Gastos de administración (nota 3)	<u>401.697</u>		
Total gastos de operación, neto			<u>975.904</u>
Utilidad en operación			1.115.812
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros e intereses ganados, neto (nota 3)	-709.991		
Ventas de comisariato	148.344		
Otros, neto	<u>-532.640</u>		
Total otros ingresos (egresos), neto			<u>-1.094.287</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta			21.525
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 6)			<u>3.229</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta			18.296
Impuesto a la renta (nota 11)			<u>4.574</u>
Utilidad neta		US\$	<u>13.722</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Econ. Gerardo Arboleda P.
Gerente General


Azucena Briones B.
Contadora General

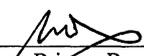
INDUSTRIAL BANANERA ALAMOS S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DE PATRIMONIO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2001

		Capital acciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Déficit acumulado	Total
Saldo al inicio del año	US\$	340.000	2.123	8.130	5.254.814	-340.671	5.264.396
Utilidad del ejercicio		0	0	0	0	13.722	13.722
Saldo al final del año	US\$	<u>340.000</u>	<u>2.123</u>	<u>8.130</u>	<u>5.254.814</u>	<u>-326.949</u>	<u>5.278.118</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
 de los estados financieros


 Ecón. Gerardo Arboleda P.
 Gerente General


 Azucena Briones B.
 Contadora General

INDUSTRIAL BANANERA ALAMOS S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Aumento (disminución) en efectivo

Flujos de efectivo en actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$	9.370.279	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-7.062.016	
Intereses pagados		-1.102.090	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			1.206.173

Flujos de efectivo en actividades de inversión:

Adquisición de propiedades y equipos		-142.916	
Aumento en otros activos		-15.785	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión			-158.701

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento-

Préstamos a compañías relacionadas			-954.569
------------------------------------	--	--	----------

Aumento neto en efectivo

92.903

Efectivo al inicio del año

2.880

Efectivo al final del año

US\$ 95.783

P A S A N

INDUSTRIAL BANANERA ALAMOS S.A.

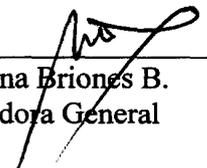
VIENEN

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

Utilidad neta		US\$	13.722
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación	1.048.065		
Provisión para inventarios	276		
Provisión para jubilación patronal	20.440		
Total partidas conciliatorias			1.068.781
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución en cuentas por cobrar	239.973		
Aumento en inventarios	-269.750		
Aumento en gastos pagados por anticipados	-1.619		
Disminución en cuentas por cobrar largo plazo	14.028		
Aumento en cuentas por pagar	34.360		
Aumento en gastos acumulados por pagar	108.054		
Disminución en otros pasivos	-1.376		
Total cambios en activos y pasivos			123.670
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		US\$	<u>1.206.173</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Econ. Gerardo Arboleda P.
Gerente General


Azucena Briones B.
Contadora General

INDUSTRIAL BANANERA ALAMOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2001

1.- Operaciones

INDUSTRIAL BANANERA ALAMOS S. A., fue constituida en la ciudad de Naranjal - Ecuador el 29 de diciembre de 1978. Su actividad principal es la siembra, cultivo y venta de banano para su comercialización en el mercado internacional y local.

La Compañía vende el 99.84 % de su producción a Frutera Jambelí S. A., compañía relacionada dedicada a la exportación de frutas.

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:

Indices Inflación		
Año	Indice a diciembre	Porcentaje de variación anual
1999	448,70	60,70
2000	857,00	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 irre recuperables se castigan aplicando a esta provisión.

c) Inventarios

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

d) Propiedades, cultivos y equipos

Las propiedades, cultivos y equipos están registrados al costo de adquisición convertido a US Dólares 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 y 20%
- Cultivos	3.3%
- Maquinarias y equipos	10 y 14,20%
- Muebles y equipos de oficina	10%
- Equipos de computación	20%
- Vehículos	20%
- Instalaciones y adecuaciones	10%

e) Otros activos

Están constituidos por equipos no utilizados en las operaciones de la compañía y por la hacienda Nueva Alegría que fue adquirida en el año 1996. (nota 5)

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.

3.- Transacciones con partes relacionadas

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

	<u>US\$</u>
Ingresos:	
Ventas de fruta	9.018.061
Recuperaciones costos y gastos	30.332
Egresos:	
Servicios de computación	23.293
Alquileres de equipos	54.503
Alquiler de edificios e instalaciones	39.861
Gastos de transportación	639.626
Gastos de personal	2.576.208
Comisión 1% servicio de personal	27.069
Intereses 13% anual	699.240

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 vende el 99.84 % de su producción a Frutera Jambeli S. A. compañía relacionada dedicada a la exportación de frutas.

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.
- Adquiere material plástico de una compañía relacionada con la que mantiene contrato de compra-venta y pactó un porcentaje de descuento del 30% sobre el total de las compras generadas en el año 2001.
- Adquiere insecticidas, herbicidas, nematicidas y combustible a compañías relacionadas.

La Compañía Fruit Shippers Limited Bahamas sustituyó al acreedor de los préstamos bancarios que tenía la Compañía al inicio del año por US\$5.305.087. Este préstamo genera el 13% de interés anual y vence en marzo del 2003.

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, excepto por préstamos con Fruit Shippers Limited Bahamas.

4.- Propiedades, cultivos y equipos

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

	US\$			Saldo al 31-12-01
	Saldo al 31-12-00	Adiciones	Transf.	
Terrenos	15.965	0	0	15.965
Edificios	1.444.224	0	0	1.444.224
Cultivos	6.964.603	0	0	6.964.603
Maquinarias y equipos	1.602.252	0	0	1.602.252
Muebles y equipos de oficina	96.456	0	0	96.456
Equipos de computación	85.491	0	0	85.491
Vehículos	43.753	0	0	43.753
Instalaciones y adecuaciones	6.633.394	0	0	6.633.394
Semovientes	22	0	0	22
Construcciones en proceso	23.478	142.916	2.219	168.613
Total costo	<u>16.909.638</u>	<u>142.916</u>	<u>2.219</u>	<u>17.054.773</u>
Depreciación acumulada:	<u>7.990.606</u>	<u>1.048.065</u>	<u>0</u>	<u>9.038.671</u>
Propiedades, cultivos y equipos, neto	<u>8.919.032</u>			<u>8.016.102</u>

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, cultivos y equipos fue de US\$1.048.065.

5.- Otros activos

Los otros activos al 31 de diciembre del 2001 se descomponen en:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transf.</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-01</u>
Costo:				
Otros activos	19.858	15.785	-2.219	33.424
Hacienda Nueva Alegría	34.390	0	1.658	36.048
Mejoras en propiedad alquilada	62.394	0	-62.394	0
Total otros activos al costo	<u>116.642</u>	<u>15.785</u>	<u>-561</u>	<u>69.472</u>
Amortización acumulada	<u>84.764</u>	<u>0</u>	<u>62.394</u>	<u>22.370</u>
Total otros activos, neto	<u>31.878</u>			<u>47.102</u>

6.- Gastos acumulados por pagar

Un resumen del movimiento de gastos acumulados por pagar por el año terminado al 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-01</u>
Beneficios sociales	4.778	25.959	(22.393)	8.344
Beneficios patronales	11.390	14.147	(21.123)	4.414
Participación de trabajadores	8.624	3.229	(8.624)	3.229
Intereses por Pagar	0	699.240	(582.381)	116.859
	<u>24.792</u>	<u>742.575</u>	<u>(634.521)</u>	<u>132.846</u>

7.- Provisiones

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2001:

	<u>Saldos</u> <u>31-12-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Bajas o</u> <u>Ajustes</u>	<u>Saldos</u> <u>31-12-01</u>
Provisión cuentas dudosas	214	0	0	0	214
Provisión para obsolescencia de inventarios	1.944	276	0	-2.220	0
Reserva para jubilación patronal y desahucio	15.351	20.440	-1.377	0	34.414

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.

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2001 es:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	57.614
Retenciones en la fuente del año	89.758
Impuesto causado año 2001	<u>-4.574</u>
	<u>142.798</u>

12.- 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.

13.- Eventos subsecuentes

En mayo del 2002, la Hacienda Los Alamos, sufrió huelga por parte de tres sindicatos de trabajadores uno por cada empresa de terciarización que contrata personal para esta Hacienda (Cliadi S.A., Beducorp S.A. y Nenro S.A.). Ante estos sucesos se registraron acontecimientos que son de dominio público, sobre los cuales no conocemos las implicaciones para la Compañía; ni la situación actual de los juicios si los hubiere, y de las instancias bajo las cuales se encuentren. La Compañía no dispone provisión alguna por este concepto.

Al 31 de diciembre del 2001 los estados financieros adjuntos incluyen gastos por despidos intempestivos de trabajadores por US\$31.569.

14.- Diferencias entre declaración de impuesto a la renta y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2001, los saldo en libros de la Compañía difiere de los estados financieros que se acompañan, por lo siguiente:

	<u>Aumento (disminución) US\$</u>
Diferencia en:	
ESTADO DE SITUACION	
Activos	
Corriente	<u>4.574</u>
Pasivos	
Corriente	<u>4.574</u>