

RAMIRO ALMEIDA
AUDITOR INDEPENDIENTE
REGISTRO NACIONAL SC-RNAE-057

FCO.DE NATES No. 207 Y M. ECHEVERRIA
FAX 921205 Telf. 09826632 456228
QUITO - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

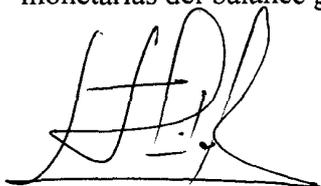
A los señores accionistas de:
AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S. A.

He realizado la auditoria del balance general de AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que se planifique y se realice el trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para fundamentar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A. al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Según se explica en la nota No. 2, 4, 5, 6 y 7, a los estados financieros, durante el año 2000 AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A. reexpresó las cuentas no monetarias del balance general.



Ramiro Almeida M.
Auditor Independiente
Registro N° SC-RNAE-057 Licencia N° 20327
Quito, 28 de marzo del 2001

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas - exportación	1.559.062
Ventas - locales	16.116
Total ingresos	<u>1.575.178</u>

COSTOS:

Costo de ventas	964.733
-----------------	---------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u><u>610.445</u></u>
---------------------------------	-----------------------

GASTOS:

Gastos de administración y ventas	167.043
-----------------------------------	---------

Gastos financieros	114.756
--------------------	---------

Total gastos	<u>281.799</u>
--------------	----------------

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos (Nota 14)	83.917
--------------------------	--------

Otros egresos	315.521
---------------	---------

Total otros - neto	<u>-231.604</u>
--------------------	-----------------

DEFICIT DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA	<u>97.042</u>
---	---------------

Participación de trabajadores (Nota 15)	-6.141
---	--------

Impuesto a la renta (Nota 12)	-8.699
-------------------------------	--------

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>82.202</u></u>
------------------------------------	----------------------

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

AGR PROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio 82.202

**CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN
DESEMBOLSOS DE FONDOS:**

Depreciaciones y amortizaciones al costo y por reexpresión 526.612 526.612

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar 55.969
Inventarios 87.155
Pagos anticipados -14.194
Documentos y cuentas por pagar -25.071
Ajustes ejercicios anteriores -6.122
Gastos acumulados 9.875 107.612

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 716.426

Adiciones y retiros de activos fijos - neto -507.425
Otros activos -40.619
Inversiones -47.148

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION **-595.192**

Obligaciones bancarias corto plazo -110.236
Porción corriente del pasivo a largo plazo 50.494
Préstamos largo plazo recibido de proveedores 24.840
Aportes futuras capitalizaciones 85.352
Préstamos bancarios -211.858
Regulación conversión de e/f sucres a dólares - neto (Nota 2) 41.260

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -120.148

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 1.086

EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO 1.905

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO 2.991

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresadas en dólares)

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A. es una compañía constituida en la ciudad de Quito, provincia del Pichincha, capital de la República del Ecuador el 21 de noviembre de 1988, según reforma de estatutos del 25 de febrero de 1997, se fija el domicilio el domicilio principal en la ciudad de Latacunga. Su objeto consiste en la siembra, cultivo y comercialización de productos agrícolas y florícolas en especial las flores para el comercio exterior.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2000, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

Reexpresión monetaria aplicable a los estados financieros hasta la fecha de transición.

A partir del 1º. Enero 2000, las partidas no monetarias del balance general deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, entre el 1º.enero del 2000 y la fecha de transición, para lo cual se debe utilizar el porcentaje de ajuste. Los procedimientos de ajustes son aquellos establecidos por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) No. 16.

Los saldos de las partidas no monetarias que fueron reexpresados, corresponden a los rubros de inventarios, activos fijos, inversiones, otros activos y patrimonio. Los ajustes de tales partidas se aplicaron a los rubros mencionados con débitos y créditos en las cuentas de resultados y patrimonio respectivamente.

El balance general se dividió para S/. 25.000, con lo cual se obtuvieron los estados financieros convertidos a dólares.

Las correcciones por brechas como se indica en el párrafo anterior se registraron en resultados y en el patrimonio, se reflejan en las notas correspondientes a las partidas no monetarias.

Brecha por inflación. Se expresa un porcentaje que corresponde a la variación del sucre frente al dólar, índice determinado por el INEC entre el 1 de diciembre de 1999 y la fecha de transición determinado en el 32,18%, el ajuste se registra con débito al activo y crédito a resultados.

Brecha por devaluación. Se expresa en un porcentaje que refleja la variación del tipo de cambio ocurrido entre el 1º de enero y el 11 de enero del 2000, fecha en que el país adopto como nueva moneda al dólar de los Estados Unidos de América y corresponde a menos 3,60%. El ajuste se registra con débito a resultados y crédito al activo.

Índice especial de corrección de brecha. Se expresa en un porcentaje que refleja la diferencia que existe entre el índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada desde diciembre de 1991 o la fecha de origen en caso ser posterior hasta la fecha de transición. El ajuste se registra con débito al activo y crédito al patrimonio.

b) Inventarios

Los inventarios de cultivos de plantaciones, están registrados al costo, los suministros, materiales y repuestos están registrados al costo promedio. A la fecha de transición 31 de marzo del 2000 fueron modificados por la aplicación de la corrección monetaria.

Los cultivos en proceso periodo vegetativo corresponden a las plantas e injertaciones. Los costos de preparación de suelos, materia prima, mano de obra, regalías y otros gastos se acumulan en este rubro durante seis meses, tiempo aproximado en que se forma la planta entra producción y contablemente se las transfiere al activo fijo e inicia su amortización.

c) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición o de construcción, incluso las mejoras en terrenos y a la fecha de transición se modifican por efectos de la corrección monetaria, en los estados financieros. Los costos de mantenimiento, inclusive la reposición de partidas menores, se carga a los resultados del ejercicio.

d) Depreciación y amortización

Las provisiones para depreciaciones y amortizaciones de los activos fijos se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5%, plantas 14.28%, maquinaria y equipo, muebles enseres y herramientas mayores 10%, equipos de oficina y equipo de computo 10-20% y vehículos 20%. Los cargos por depreciación sobre la reexpresión monetaria del presente ejercicio, se cargaran a resultados en el siguiente ejercicio.

3.- PROVISIÓN CUENTA DE DUDOSO COBRO

Al 31 de diciembre del 2000, la compañía provisionó con cargo a resultados del periodo \$ 251, valor que corresponde al 1% de las cuentas por cobrar a clientes, por lo que su saldo al final del ejercicio ascendió a \$ 1.661.

4.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2000, como se menciona en la nota 2 del presente informe se procedió a reexpresar y convertir los sucres a dólares, su resumen se detalla a continuación

INVENTARIOS	Total al 31-12-99	Mvto.periodo enero-marzo resultados	Mvto.periodo actualiz.dcbre-99 patrimonio	Amortización Mvto.periodo resultados	Mvto. Neto del periodo enero-dcbre
Insumos y materiales	29,096	3,368	1,553	-1,844	22,622
Repuestos y herramientas	5,556	1,825	5,877	-479	-1,031
Cultivos en proceso	131,879	0	0	0	61,776
TOTAL	166,531	5,193	7,430	-2,323	83,367

Durante el presente ejercicio por efecto de la conversión de sucres a dólares se realizaron ajustes que se registraron en los resultados por un valor neto \$ 2.870 y en el patrimonio por \$ 7.430.

5.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2000, como se menciona en la nota 2 del presente informe se procedió a reexpresar y convertir los sucres a dólares, como se detalla a continuación

INVERSIONES	Total al 31-12-99	Mvto.periodo enero-marzo resultados	Mvto.periodo actualiz.dcbre-99 patrimonio	Amortización Mvto.periodo enero-dcbre	Incrementos Mvto.periodo enero-dcbre
AGRONPAXI CIA. LTDA. 61%	5,065	1,662	5,426	-437	1,118
SEMIANDEX S.A. 20%	35	0	0	0	-35
THE FARM BRIDGE	0	0	0	0	46,065
TOTAL	5,099	1,662	5,426	-437	47,148

En el presente ejercicio se procedió a regular dando de baja el saldo menor por \$ 35, que se mantenía en libros, debido a que a la fecha dicha compañía no esta funcionando.

Igualmente se efectuaron inversiones nuevas en FARM BRIDGE, empresa domiciliada en el exterior, con una participación superior al 50%.

6.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2000, como se menciona en la nota 2 del presente informe se procedió a reexpresar y convertir los sucres a dólares, su resumen se detalla a continuación

ACTIVOS	Total al 31-12-99	Mvto.periodo enero-marzo resultados	Mvto.periodo actualiz.dcbre-99 patrimonio	Mvto.periodo enero-marzo resultados	Adquis. y retiros Depreciacion Mvto.periodo enero-dcbre
Plantas - rosas	308,837	101,335	348,011	-27,268	279,935
Invernaderos	212,073	69,585	212,319	-17,766	0
Construcciones, adecuaciones y riego	156,300	51,321	150,370	-12,910	71,322
Instalaciones, maquinaria y equipo	53,984	20,652	43,210	-4,238	20,434
Terrenos y mejoras a terrenos	19,181	11,432	17,021	-1,713	0
Muebles, enseres y eq.de oficina	28,789	9,007	24,912	-2,348	18,235
Vehículos	16,214	2,184	4,455	-478	15,941
Suman	795,379	265,516	800,298	-66,722	405,867
DEPRECIACION Y AMORTIZACION					
Plantas - rosas	60,894	23,864	88,246	-6,648	116,072
Invernaderos	122,991	50,363	113,096	-10,514	43,260
Construcciones, adecuaciones y riego	67,392	23,137	63,617	-5,657	27,019
Instalaciones, maquinaria y equipo	37,426	12,731	30,780	-2,959	11,160
Mejoras a terrenos	3,748	1,377	5,305	-391	3,842
Muebles, enseres y eq.de oficina	11,909	3,907	12,001	-1,023	1,413
Vehículos	10,310	473	965	-104	-3,121
Suman	314,669	115,852	314,010	-27,295	199,645
CONSTRUCCIONES EN CURSO					
Adecuaciones y construcciones	1,916	0	0	0	10,123
Invernaderos materiales y plásticos	0	0	0	0	91,690
Ampliación cuartos fríos	18,017	0	0	0	-18,017
TOTAL ACTIVOS FIJOS - NETO	500,642	149,663	486,288	-39,427	198,328

Durante el presente ejercicio por efecto de la conversión de sucres a dólares se realizaron ajustes que se registraron en los resultados por un valor neto \$ 110.237 y en el patrimonio por \$ 486.288.

La depreciación y amortización al costo y por reexpresión monetaria se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 217.405. Igualmente se efectuaron reclasificaciones, adiciones, retiros y bajas por un valor neto de \$ 507.425.

7.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2000, como se menciona en la nota 2 del presente informe se procedió a reexpresar y convertir los suces a dólares, como se detalla a continuación

	Total al 31-12-99	Mvto. periodo enero-marzo resultados	Mvto. periodo actualiz. dcbre-99 patrimonio	Amortización Mvto. periodo enero-dcbre	Incrementos Mvto. periodo enero-dcbre	Total al 31-12-00
OTROS ACTIVOS						
Invernaderos - mantenimiento	31.308	6.551	31.392	-31.914	40.619	77.956
Diferencial cambiario	458.135	112.346	0	-277.293	0	293.188
TOTAL	489.443	118.897	31.392	-309.207	40.619	371.144

Durante el presente ejercicio por efecto de la conversión de suces a dólares se realizaron ajustes que se registraron en los resultados por un valor neto \$ 118.897 y en el patrimonio por \$ 31.392.

Igualmente en el presente ejercicio se efectuó la amortización de estos activos aplicando una tasa del 50%, valor que fue cargado a los resultados del ejercicio por un valor de \$ 309.207

8.- COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2000 los saldos deudores y acreedores se detallan a continuación

COMPAÑIA	ACTIVO	PASIVO
THE FARM BRIDGE	10.732	
AGROGANADERA ESPINOSA CHIRIBOGA		17.369
AGROPAXI CIA. LTDA.		25.562
TOTALES	10.732	42.931

Los saldos corresponden a préstamos otorgados a la comercializadora del exterior y obligaciones contraídas por productos recibidos en rosas y químicos respectivamente.

9.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2000, las provisiones efectuadas en este rubro se detalla como sigue:

Beneficios sociales	5.791
Intereses	13.617
Participación de trabajadores (Nota 12)	6.141
Impuesto a la renta (Nota 12)	8.699
TOTAL	34.248

10.- PASIVO LARGO PLAZO - PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2000, los préstamos a largo plazo y la porción corriente de los mismos se detallan como sigue:

BANCO	OPERACIÓN	FECHAS	INT	PRESTAMO VALOR USD 31-12-99	CANCELACIONES Y PTMOS NUEVOS 31-12-00	TOTAL PRESTAMOS 31-12-00	TOTAL PASIVO L. PLAZO	TOTAL PORCION CRTE
PRODUBANCO	50.307.386	07-03	16%	488.941	-112.369	376.572	244.166	132.406
PÍCHINCHA	VIARIOS	07-03	14.5%	263.103	20.424	283.527	114.074	169.453
TOTAL				752.044	-91.945	660.099	358.240	301.859

La Compañía mantiene varios préstamos en moneda extranjera, pagaderos en cuotas trimestrales y semestrales con tasas de interés fijas y reajustables

Los préstamos están garantizados con los activos de la plantación, descritos en la nota 6 del presente informe.

11.- PASIVO LARGO PLAZO - PROVEEDORES NACIONALES

Al 31 de diciembre del 2000, los préstamos recibidos por parte de los proveedores locales se detallan como sigue:

PROVEEDOR	PASIVO L. PLAZO	PASIVO C. PLAZO	PASIVO TOTAL
PLANTADOR CIA. LTDA.	11.606	36.949	48.555
DR. UNIQUE LATIN ROSES	13.234	137.611	150.845
TOTAL	24.840	174.560	199.400

12.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2000, el impuesto a la renta y su calculo se detallan a continuacion:

Resultado del ejercicio antes de participación de trabajadores e impo a la renta	97.042	97.042
(menos) Amortización de pérdidas de ejercicios anteriores	-12.500	
(más) Gastos no deducibles	3.439	
(menos) Ingreso exento Resultado exposición a la inflación R.E.I	-47.044	
Base para el calculo trabajadores	40.937	
Participación de trabajadores 15%	-6.141	-6.141
Base para el calculo impuesto renta	34.796	
Impuesto a la renta 25%	-8.699	-8.699
Utilidad neta del ejercicio		82.202

El Tribunal Fiscal suspendió la resolución 921(Registro oficial del 21 de diciembre del 2000) que dispone la tributación de la cuenta Resultado por exposición a la inflación (REI) como ingreso o gasto para la base de cálculo de impuestos. A la fecha el Servicio de Rentas Internas (S.R.I.) ha impugnado esta resolución.

La Compañía optó como política considerar a la cuenta Resultado por exposición a la inflación como un ingreso exento para fines de impuestos. Por lo que el cálculo para participación de trabajadores e impuesto a la renta podrían verse afectados, para lo cual se debería establecer una nueva conciliación tributaria .por lo que a este rubro se lo debe considerar como un pasivo contingente.

13.- RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2000. La Compañía, reexpresó los activos y pasivos no monetarios, los mismos que fueron contabilizados con débitos y créditos en la cuenta de reexpresión monetaria, como se detalla a continuación:

RUBRO	REEXPRESION MONETARIA CR	RSVA REVALORIZ. DEL PATRIMONIO CR
Saldos iniciales 31-12-99	0	201.543
Transferencia para reexpresar el patrimonio	47.309	-47.309
Inventarios	7.430	
Inversiones	5.426	
Activos fijos	486.288	
Otros activos	31.392	
Patrimonio - neto	-160.403	226.475
Regulación menores	453	
TOTALES AL 31-12-2000	417.895	380.709

Durante el presente ejercicio por disposición legal se crea en el rubro del patrimonio la cuenta Reserva de capital conformada por las cuentas de Reexpresión monetaria y la Reserva por revalorización del patrimonio.

14.- RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION

El estado financiero de resultados correspondiente al ejercicio 2000. Incluye los ajustes de las partidas no monetarias que monetarias que se realizaronn por efectos del cambio del sucre frente al dólar originado por la inflación que para el periodo de diciembre-99 a marzo-00, se considero en el 32,18% y la devaluación para el mismo período de -3,56% o, estos ajustes según la norma contable ecuatoriana (NEC) No. 17 estableció el registro contable para la conversión de sucres a dólares deberan ser registrados en el estado de resultados como ingreso o gasto.

La Compañía al 31 de diciembre del 2000, registró como otros ingresos en el estado de resultados con un valor de \$ 47,044, valor que fue considerado como ingreso exento el cual no está sujeto a los tributos contemplados en la Ley de Régimen Tributario Interno.

15.- PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía, entrega a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

16.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %.

17.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

18.- SITUACION TRIBUTARIA

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros. A partir del ejercicio 1998.

19.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la ley del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los empleadores siempre y cuando hubiera completado por lo menos veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinticinco años de servicio, en la parte proporcional.

A la fecha, la Compañía, no ha considerado prudente establecer un fondo de reserva para la jubilación patronal.

20. - CORRECCION MONETARIA

A partir del ejercicio de 1991 de acuerdo con la ley de Régimen Tributario Interno se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de Corrección monetaria Integral al Balance general el cual busca reexpresar la posición financiera en concordancia con el proceso inflacionario del país y su corrección es obligatoria para los activos y pasivos no monetarios.

21.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de elaboración del presente informe (marzo 28 del 2000), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados, con excepción de lo mencionado en la nota No. 12 del presente informe en la relación al pago de tributos.

A partir de enero del 2001 el Servicio de Rentas Internas eliminó el cobro del 0,08 % del impuesto a la circulación de capitales.

A la fecha existen reformas económicas y tributarias que el Gobierno envió al Congreso para su aprobación.
