

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**Al Accionista de
Comercial Agrícola Zapote S. A.**

1) He auditado el balance general adjunto de Comercial Agrícola Zapote S.A. (CAZAPSA), al 31 de diciembre del 2000 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. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basado en mi auditoría efectuada.

2) Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable y seguridad de que los estados financieros no contienen errores importantes significativos. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que esta auditoría provee una base razonable para mi opinión.

3) En mi opinión, los referidos estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de Comercial Agrícola Zapote S.A. (CAZAPSA), al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

4) A partir de marzo 1 del 2000, fue establecida la conversión de los estados financieros de sucres a dólares según NEC-17, la utilidad neta resultante de la aplicación de esta norma fue de U.S. \$ 5.451,49. Ciertas cuentas de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 de Comercial Agrícola Zapote S.A. (CAZAPSA), también fueron reexpresadas retroactivamente en base de la referida norma contable, con el objeto de determinar los saldos iniciales para preparar el flujo de caja y ciertas notas a los estados financieros.



**CPA. WALTER JARA NAULA
SRNAE-2 #290**

COMERCIAL AGRICOLA ZAPOTE S.A. (CAZAPSA)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

	<u>NOTAS</u>	
<u>ACTIVOS</u>		(US\$ Dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		629
Cuentas por cobrar	3	147,561
Inventarios	4	12,733
Gastos anticipados		240
Total activos corrientes		<u>161,163</u>
PROPIEDADES:		
Terrenos y Edificios		105,016
Instalaciones		272,509
Maquinaria equipos y herramientas		134,906
Muebles y enseres		5,169
Equipo de Computación		1,567
Vehículos		65,980
Cultivos		388,948
Total		<u>974,095</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(597,154)</u>
Propiedades, neto	5	376,941
TOTAL		<u><u>538,104</u></u>
 <u>Ver notas a los estados financieros</u>		

NOTAS

PASIVOS Y PATRIMONIO

(US\$ Dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiro Bancario		4,851
Cuentas por pagar	6	80,502
Gastos acumulados	7	<u>23,701</u>
Total pasivos corrientes		<u>109,054</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social	8	200
Aumento de capital en tramite		600
Reservas Legal		1,355
Reserva de Capital	9	424,822
Utilidad del Período		<u>2,073</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>429,050</u>

TOTAL

538,104

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL AGRICOLA ZAPOTE S.A. (CAZAPSA)

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

NOTAS

(US\$ Dólares)

INGRESOS:

Ventas netas	731,590
Otros	<u>2,205</u>
Total Ingresos	<u>733,795</u>

COSTO Y GASTOS:

Costo de Ventas	472,520
Administrativos y Ventas	198,516
Financieros, neto	(1,168)
Depreciación	67,299
Resultado por Exposición a la Inflación	10 (5,451)
Otros Egresos	<u>6</u>
Total Costos y Gastos	<u>731,722</u>

UTILIDAD DEL PERIODO

2,073

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL AGRICOLA ZAPOTE S.A. (CAZAPSA)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

(SUCRES EN MILES)									
	Capital Social	Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Utilidad del Año	Deficit Acumulado
Enero 1, 1999	5,000	0	8,611	100,424	5,545,781	217,342	0	203,689	(612,776)
Utilidad Enero-Marzo								2,431,821	0
Apropiación			25,276	204,561		142,601			(372,438)
Transferencia		15,000		(15,000)	(13,223,439)	1,949,169	10,492,745	(203,689)	985,214
Correccion Monetaria						564,125			0
Ajuste por brecha, Neto					7,677,658	(2,873,237)			0
Diciembre 31, 2000	<u>5,000</u>	<u>15,000</u>	<u>33,887</u>	<u>289,985</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,492,745</u>	<u>2,431,821</u>	<u>0</u>

(US\$ DOLARES)									
	Capital Social	Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Utilidad del Año	Deficit Acumulado
Enero 1, 1999	200	600	1,355	11,599	0	0	419,710	97,273	0
Perdida Abril-Dicbre								(95,200)	0
Ajustes de años anteriores						0	5,112		0
Dividendos				(11,599)	0	0			
Diciembre 31, 2000	<u>200</u>	<u>600</u>	<u>1,355</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>424,822</u>	<u>2,073</u>	<u>0</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL AGRICOLA ZAPOTE S.A. (CAZAPSA)

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

(U.S.\$ Dolares)

Efectivo recibido de clientes	765,098
Efectivo pagado a proveedores	(737,345)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>27,753</u>

FLUJO DE LA ACTIVIDAD DE INVERSION

Adquisición de Activos Fijos y otros activos	(6,014)
--	---------

FLUJO DE LA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO

Efectivo recibido y entregado a accionistas	<u>(24,790)</u>
Total proveniente de financiamiento	<u>(24,790)</u>

FLUJO NETO GENERADO	(3,051)
Saldo inicial de efectivo	<u>3,680</u>
Saldo final de efectivo	<u>629</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL AGRICOLA ZAPOTE S.A. (CAZAPSA)

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

(U.S.\$ Dolares)

UTILIDAD NETA 2,073

**AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN**

Mas Depreciación	67,299
Más Provisión Patronal y desahucio	17,581
Resultado por exposición a la Inflación	(5,451)
Sub-total	<u>79,429</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS

Caja y Bancos	3,051
Cuentas y Documentos por cobrar	(119,455)
Inventarios	(2,936)
Gastos Anticipados	(90)
Sobregiro bancario	4,851
Cuentas por Pagar	43,125
Beneficios Sociales	19,778
Sub- total	<u>(51,676)</u>

EFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN 27,753

COMERCIAL AGRICOLA ZAPOTE S. A. (CAZAPSA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía esta constituida en Ecuador desde junio 27 de 1975 y su actividad principal es la siembra, cosecha y venta de banano para ser exportado al exterior. La compañía tiene firmado un contrato para entregar la producción a una compañía exportadora de Banano.

Bases de Presentación. Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las políticas más importantes se resumen a continuación:

Hasta el 31 de marzo del 2000, la compañía mantuvo sus registros contables en sucres y a partir del 1ro. de abril del mismo año en U.S.\$ dólares, de acuerdo con disposiciones establecidas en la ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y, normas y disposiciones contables establecidas y autorizadas por Superintendencias de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de los estados financieros. Las principales diferencias entre las disposiciones tributarias, societarias y, principios de contabilidad generalmente aceptados y normas ecuatorianas de contabilidad NEC's consisten en que a) la corrección monetaria de los estados financieros no es integral pues solamente aplica al balance general ; y b) las pérdidas en cambio se encuentran registradas parcialmente como cargos diferidos.

La norma ecuatoriana de contabilidad-NEC's sobre diferencias en cambio (pérdidas) Requiere que sea reconocida como gastos o alternativamente registrarla como parte del activo recientemente adquirido o construido.

La norma ecuatoriana de contabilidad (NEC-17) fueron aplicados principalmente para la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares al 31 de marzo del 2000 conforme lo establece la NEC-17.

CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A U.S. DOLARES.-

Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC-17 como sigue

Las cuentas no monetarias del balance general (inventarios de materiales y suministros, propiedades, planta y equipos y patrimonio de accionistas) fueron ajustados con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre la fecha de la transacción y el 31 de Marzo del 2000, fecha de la transición.

Las cuentas no monetarias del balance general (inventarios de materiales y suministros, propiedades, planta y equipos y patrimonio de accionistas) fueron ajustados con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al U.S. \$ dólar entre la fecha de la transacción (31 de diciembre de 1991,

patrimonio de accionistas, por el periodo comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999.

Impuesto a la Circulación de Capitales.- Representa el 0.80 % de impuesto pagado sobre los depósitos efectuados en las instituciones del sistema financiero nacional, el cual fue derogado a partir del 1 de Enero del 2001. Este tributo fue registrado con cargo a los resultados del periodo en que se efectuaron los depósitos.

2. INDICE 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 Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado el 31 de diciembre de	Porcentaje de variación
1997	31.00
1998	43.00
1999	60.70
2000 (con estados financieros dolarizados)	91.00

3. CUENTAS POR COBRAR

(US\$ Dólares)

Cuentas por cobrar empleados	1,735
Cuentas por cobrar, accionistas	131,005
Impuestos a la Renta – Anticipos	3,571
Otras cuentas por cobrar	11,250
Total	147,561

Al 31 de diciembre del 2000 las cuentas por cobrar accionistas no generan interés ni tienen fecha de vencimiento.

4. INVENTARIOS

(US\$ Dólares)

Químicos y Fertilizantes	2,470
Materiales, suministros y repuestos	10,074
Combustibles y lubricantes	198
Total	12,733

si la fecha de la transacción fue anterior) y la fecha de transición, mediante el uso de un índice especial de corrección de brecha.

Las cuentas monetarias del balance general (Bancos, cuentas por cobrar, pasivos corrientes y las cuentas del estado de resultados no fueron ajustadas por inflación ni por el índice especial de corrección de brecha.

Conforme a lo dispuesto por la NEC-17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", la compañía procedió a realizar la conversión de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000, la cual prevé los siguientes procedimientos: a) corrección monetaria máxima del 32,81 % al 31 de marzo del 2000; corrección de brechas positivas al 31 de diciembre de 1999, c) corrección de brechas negativas al 31 de marzo del 2000 y d) dolarización del balance general y estado de resultados al tipo de cambio de S/. 25.000 por U.S.\$ 1,00. Los ajustes indicados en a) y c) fueron registrados en la cuenta del estado de resultados "Resultado por Exposición a la Inflación - REI" y los ajustes indicados en b) fueron registrados en la cuenta patrimonial "Reexpresión Monetaria"

Resultado por Exposición a la Inflación – REI.- Surge al registrar la corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 y al registrar la corrección de brechas negativas a esa misma fecha.

Inventarios – Están registrados al costo, el costo no excede el valor de mercado.

Propiedades – Están registrados al costo, los pagos por mantenimiento están registrados a gastos, mientras que mejoras importantes se capitalizan. Son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son los siguientes:

Activos Fijos	Tasas
Edificios	3,5 %
Maquinarias y Equipos, Instalaciones, Muebles y enseres, cultivos	10,0 %
Vehículos	20,0 %
Equipo de Computación	3,3 %

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos en efectivo durante el período, se ajustaron utilizando la variación porcentual anual y proporcional del índice de precios al consumidor, respectivamente.

Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio – Está constituido basándose en un estudio actuarial al 31 de diciembre del 2000, el cual a sido preparado por una compañía independiente y considera todo el personal de la compañía. Esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio.

Reserva de Capital.- Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del

5. PROPIEDADES

Al 31 de marzo del 2000 El movimiento de las propiedades, costos, depreciación acumulada y corrección monetaria según NEC-17 fue el siguiente:

(US\$ Dólares)

Saldo al inicio de año, neto	5,458,387
Reexpresión, neto	5,497,267
Gastos de depreciación	(221,978)
Saldo al 31 de marzo del 2000 ajustados según NEC- 17	<u>10,734,530</u>

Conversión de sucres a US \$ dólares a Marzo 31 del 2000 de las propiedades **US\$ 429.381**

Posteriormente entre abril 1 y diciembre 31 del 2000, hubo el siguiente movimiento de propiedades:

(US\$ Dólares)

Saldo al inicio de año, neto	429,381
Adquisiciones	6,014
Gastos de depreciación	(58,454)
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>376,941</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000, esta constituida como sigue:

(US\$ Dólares)

Proveedores locales	39,926
Impuestos y Contribuciones por pagar	4,870
Otros proveedores	35,706
Total	<u>80,502</u>

7. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2000, esta constituida como sigue:

(US\$ Dólares)

Beneficios Sociales	6,120
Jubilación Patronal	9,816
Desahucio	7,765
Total	<u>23,701</u>

8. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía está constituido por 500 acciones cuyo valor nominal es de S/.1,000 (U.S.\$ 0.04) cada una.

9. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2000, representan los efectos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria y Déficit Acumulado que conforma a NEC 17 fueron unificados a esta cuenta.

10. RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION

El resultado neto de la aplicación de la NEC-17 en la conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(US\$ Dólares)
Inventarios	(302)
Activos Fijos, neto	(60,122)
Patrimonio, neto	54,973
Total	<u>(5,451)</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuestos de la compañía de los años 1997, 1998, 1999 y 2000 están abiertas para revisión por parte de las autoridades tributarias, sobre las cuales podría existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos. Hasta el 31 de diciembre de 1996, no existen gastos pendientes de pago con resultado de estas revisiones.

12. OTRA REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIAS DE COMPAÑIAS.

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1997, a mas de lo descrito en las notas, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos, Pasivos contingentes y Cuentas de Orden.- No existen al 31 de diciembre del 2000.

Eventos Posteriores.- Entre diciembre 31 del 2000 (fecha de cierre de los estados financieros) y Marzo 16 del 2001 (fecha de culminación de la auditoria) no han existido eventos importantes que revelar y que pudiera alterar o modificar los estados financieros al cierre del año.

Cumplimiento de medidas correctivas de Control Interno.- Durante el año 2000, he dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectados por auditoria externa.