



VIZHÑAY, ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

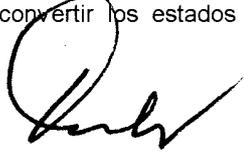
A los Accionistas y Junta de Directores de COMERCIAL AGRÍCOLA ZAPOTE S. A. (CAZAPSA)

Hemos auditado el balance general que se adjunta de **COMERCIAL AGRÍCOLA ZAPOTE S. A. (CAZAPSA)**, al 31 de Diciembre del 2001 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIAL AGRÍCOLA ZAPOTE S. A. (CAZAPSA)**, al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

En la nota 1 se menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000, para establecer el esquema de dolarización de la economía y convertir los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Vizhñay, Asociados 

Abril 23, 2002
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

COMERCIAL AGRÍCOLA ZAPOTE S. A. (CAZAPSA)

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	23,818.94
Cuentas por cobrar (nota 4)	229,703.14
Inventarios (notas 1 y 5)	14,429.11
Pagos y gastos anticipados (nota 6)	14,622.98
	<hr/>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	282,574.17
PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 7)	516,345.36
	<hr/>
TOTAL	<u>798,919.53</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL AGRÍCOLA ZAPOTE S. A. (CAZAPSA)

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (nota 8)	40,431.52
Cuentas por pagar (nota 9)	78,949.67
Compañías relacionadas (nota 10)	201,624.50
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	40,646.39
Impuestos por pagar (nota 12)	4,090.31
	<hr/>
TOTAL PASIVO	365,742.39

PATRIMONIO

Capital social	800.00
Reserva legal	1,355.49
Reserva de capital (nota 13)	424,822.40
Utilidades acumuladas	2,632.57
Utilidad del ejercicio	3,566.68
	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO	433,177.14

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<hr/> <hr/>
	798,919.53

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL AGRÍCOLA ZAPOTE S. A. (CAZAPSA)

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	1,051,889.90
Costo de ventas	772,204.19
UTILIDAD BRUTA	279,685.71
Gastos administrativos	205,939.00
Gastos de ventas	68,236.32
Gastos financieros	18.72
TOTAL DE GASTOS	274,194.04
UTILIDAD OPERACIONAL	5,491.67
Otros ingresos	216.73
Otros egresos	113.61
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	5,594.79
Participación de trabajadores	-839.22
Impuesto a la renta (notas 14)	-1,188.89
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3,566.68

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL AGRÍCOLA ZAPOTE S. A. (CAZAPSA)

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	200.00
Aporte en acciones	600.00
Saldo final	<u>800.00</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	<u>1,355.49</u>
Saldo final	1,355.49
APOORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldo inicial	600.00
Transferencia a capital social	<u>-600.00</u>
Saldo final	-
RESERVA DE CAPITAL (nota 13)	
<u>Reexpresión monetaria</u>	
Saldo inicial	<u>-92,340.57</u>
Saldo final	-92,340.57
<u>Reserva por Revalorización del patrimonio</u>	
Saldo inicial	<u>517,162.97</u>
Saldo final	517,162.97
Total de Reserva de Capital	<u>424,822.40</u>
UTILIDAD ACUMULADA	
Saldo inicial	<u>2,632.57</u>
Saldo final	2,632.57
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Saldo inicial	5,594.79
Provisión participación trabajadores	-839.22
Provisión del impuesto a la renta (nota 14)	<u>-1,188.89</u>
Saldo final	3,566.68
TOTAL	<u><u>433,177.14</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL AGRÍCOLA ZAPOTE S. A. (CAZAPSA)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES 5,594.79

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos 69,563.48

Amortización de seguros 1,647.99

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 76,806.26

Aumento en cuentas por cobrar clientes -82,328.65

Aumento en pagos y gastos anticipados. -16,030.57

Aumento en inventarios. -1,696.25

Aumento en compañías relacionadas por pagar 201,031.20

Aumento en cuentas por pagar 8,218.36

Aumento en gastos acumulados por pagar 12,546.19

Disminución en impuestos por pagar -1,969.23

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS 196,577.31

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras de activos fijos -208,967.45

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -208,967.45

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento de documentos por pagar 35,580.29

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 35,580.29

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 23,190.15

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 628.79

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 23,818.94

Ver nota a los estados financieros

COMERCIAL AGRÍCOLA ZAPOTE S. A. (CAZAPSA)

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida el 27 de Junio de 1975, simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social dedicarse a 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.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio ponderado, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 5).

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el Índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 17 (nota 7).

COMERCIAL AGRÍCOLA ZAPOTE S. A. (CAZAPSA)

Notas a los estados financieros, continuación

e. Jubilación Patronal y Bonificación por Dasahucio

Está constituida basándose en un estudio actuarial al 31 de Diciembre del 2001, el cual ha sido preparado por una compañía independiente y considera todo el personal de la compañía. Está provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio.

f. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

g. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

i. Esquema de dolarización

El 10 de Enero del 2000, debido a las condiciones políticas y económicas, el Gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización de la economía, fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada dólar U.S.\$, como se indica en la Ley de Transformación Económica del Ecuador, aprobada el 13 de Marzo del 2000.

El éxito del nuevo esquema de dolarización del país depende de las medidas que adopte el Gobierno para que el proceso de recuperación económico pueda consolidarse y mantenerse a futuro.

COMERCIAL AGRÍCOLA ZAPOTE S. A. (CAZAPSA)

Notas a los estados financieros, continuación

- j. Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización – NEC 17
-

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, ajustó las partidas no monetarias del balance general, al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; las cuentas tales como: inventarios, pagos anticipados, propiedades y patrimonio, excepto las cuentas de estado de resultados en el período de transición.

En el ejercicio económico del año 2001, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los organismos de control gubernamental no requieren que los estados financieros sean ajustados.

2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2001 fue de 22.44%.

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2001, el detalle es el siguiente:

Caja	U.S.\$	440.00
Bancos		23,378.94
TOTAL	U.S.\$	<u>23,818.94</u>

COMERCIAL AGRÍCOLA ZAPOTE S. A. (CAZAPSA)

Notas a los estados financieros, continuación

4. CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de las cuentas por cobrar, es como sigue:

Cientes	U.S.\$	23,414.40
Anticipo a proveedores		1,158.00
Empleados		6,140.03
Anticipos varios		67,032.15
Otras cuentas		131,958.56
TOTAL	U.S.\$	<u>229,703.14</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

Químicos y fertilizantes	U.S.\$	640.09
Materiales, herramientas y otros		9,541.55
Cultivo		2,878.22
Combustibles y lubricantes		1,369.25
TOTAL	U.S.\$	<u>14,429.11</u>

COMERCIAL AGRÍCOLA ZAPOTE S. A. (CAZAPSA)

Notas a los estados financieros, continuación

6. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente.

Seguros	U.S.\$	2,650.66
Impuestos pagados por anticipado		13,620.31
Menos: amortización acumulada		1,647.99
TOTAL	U.S.\$	<u>14,622.98</u>

COMERCIAL AGRÍCOLA ZAPOTE S. A. (CAZAPSA)

Notas a los estados financieros, continuación

7. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> 31/12/00	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/01
Terrenos	U.S.\$	68,332.59	80,000.00		148,332.59
Edificios		36,683.76			36,683.76
Instalación y adecuaciones		272,508.60			272,508.60
Maquinarias y equipos		133,830.89	25,249.48		159,080.37
Muebles y enseres		5,169.33			5,169.33
Vehículos		65,980.00			65,980.00
Herramientas		1,075.21			1,075.21
Cultivo		388,947.98			388,947.98
Equipos de computación		1,567.17	336.00		1,903.17
Construcción en curso		-	103,381.97		103,381.97
TOTAL		974,095.53	208,967.45		1,183,062.98
Menos depreciación acumulada:					
Costo		597,154.14	69,563.48		666,717.62
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	376,941.39	139,403.97		516,345.36

Instalaciones, maquinarias y equipos, muebles y enseres, herramientas se deprecian al 10%, vehículos al 20%, cultivo, edificios al 5%, equipos de computación al 33.33%, bajo el método de línea recta.

COMERCIAL AGRÍCOLA ZAPOTE S. A.(CAZAPSA)

Notas a los estados financieros, continuación

8. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de documentos por pagar al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

<u>INSTITUCION</u>	<u>FECHA</u>	<u>OPER.</u>	<u>INTERES</u>		
Guaranty Trust Bank	06/03/2001	01-536	4%	U.S.\$	40,000.00
Intereses					431.52
TOTAL				U.S.\$	<u>40,431.52</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar, por clasificación principal, es como sigue:

Proveedores locales	U.S.\$	29,115.34
Otras cuentas por pagar		49,834.33
TOTAL	U.S.\$	<u>78,949.67</u>

10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

Zapote S.A.	U.S.\$	593.30
Empagran División Balanceado		74,379.20
Empagran División Taller		46,652.00
Batan División Inmobiliaria		80,000.00
TOTAL	U.S.\$	<u>201,624.50</u>

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otro de igual especie, realizadas con terceros

COMERCIAL AGRÍCOLA ZAPOTE S. A. (CAZAPSA)

Notas a los estados financieros, continuación

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/00</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/01</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	206.93	13,705.72	14,547.48	1,048.69
Décimo cuarto sueldo		805.70	1,234.98	1,903.56	1,474.28
Vacaciones		1,491.14	8,043.12	8,587.97	2,035.99
Fondo de reserva		2,023.65	5,809.28	6,890.92	3,105.29
Aporte patronal		1,294.67	25,194.75	25,212.21	1,312.13
Aporte individual		775.66	20,188.87	20,472.33	1,059.12
Secap-lece		87.66	1,892.85	1,922.87	117.68
Jubilación patronal		9,816.46	15,946.99	28,948.40	22,817.87
Bonificación desahucio		7,764.70	10,889.93	7,175.72	4,050.49
Participación trabajadores 15%		2,785.63	-	839.22	3,624.85
TOTAL	U.S.\$	<u>27,052.20</u>	<u>102,906.49</u>	<u>116,500.68</u>	<u>40,646.39</u>

12. IMPUESTO POR PAGAR

El movimiento de los Impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/00</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/01</u>
Impuesto a la renta	U.S.\$	204.52	1,860.47	3,079.07	1,423.12
Retención en la fuente del I.V.A.		2,106.32	15,891.28	15,832.83	2,047.87
Retención en la fuente 1%		2,329.81	9,036.92	7,246.74	539.63
Retención en la fuente 5 %		230.00	2,099.06	1,948.75	79.69
TOTAL	U.S.\$	<u>4,870.65</u>	<u>28,887.73</u>	<u>28,107.39</u>	<u>4,090.31</u>

COMERCIAL AGRÍCOLA ZAPOTE S. A. (CAZAPSA)

Notas a los estados financieros, continuación

13. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2001, el saldo es el siguiente:

Reexpresión monetaria

Saldo inicial	U.S.\$	<u>-92,340.57</u>
Saldo final		-92,340.57

Reserva por revalorización del patrimonio

Saldo inicial		<u>517,162.97</u>
Saldo final		517,162.97

TOTAL	U.S.\$	<u>424,822.40</u>
-------	--------	-------------------

14. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes participación trabajadores	U.S.\$	5,594.79
---	--------	----------

Menos:

Participación de trabajadores		<u>839.22</u>
-------------------------------	--	---------------

TOTAL	U.S.\$	<u>4,755.57</u>
-------	--------	-----------------

<u>UTILIDAD A REINVERTIR</u>		Tasa de Impuesto	Impuesto a la Renta causado
Utilidad gravable	U.S.\$	<u>4,755.57</u>	25% <u>1,188.89</u>

Los registros contables de COMERCIAL AGRÍCOLA ZAPOTE S. A. (CAZAPSA), no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tiene la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.