

AGROESPECIES S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

67.824

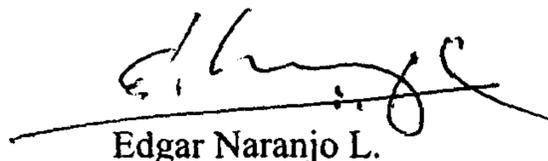
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
Agroespecies S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de **Agroespecies S.A.** al 31 de diciembre del 2000, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (Expresados en USDólares). Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Agroespecies S.A.** al 31 de diciembre del 2000 y los resultados de sus operaciones y los cambios en el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

Pannell Kerr Forster

18 de enero del 2002
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

AGROESPECIES S.A.**BALANCE GENERAL****31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en USDólares)

ACTIVO**ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo	214.31
Cuentas por cobrar (Nota C)	5,738.31
Inventarios (Nota D)	227,990.97
Gastos pagados por anticipado	325.82

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	234,269.41
------------------------------------	-------------------

PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota E)	185,493.31
--	------------

OTROS ACTIVOS (Nota F)	29,321.61
------------------------	-----------

TOTAL DEL ACTIVO	449,084.33
-------------------------	-------------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**PASIVO CIRCULANTE:**

Cuentas por pagar (Nota G)	105,708.20
Gastos acumulados por pagar	1,265.84
Otros Pasivos (Nota H)	107,475.48

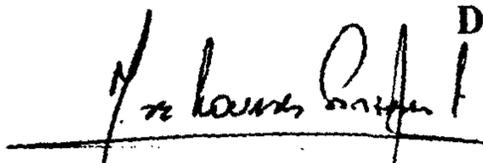
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	214,449.52
------------------------------------	-------------------

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota I)

Acciones comunes	8,000.00
Aportes para futuras capitalizaciones	43,221.82
Reserva de capital	203,133.71
Reservas	2.95
Pérdidas Acumuladas	(19,723.67)

TOTAL DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	234,634.81
--	-------------------

DE LOS ACCIONISTAS**449,084.33**


 Srta. María de Lourdes Cañizares P.
 Representante Legal


 Ing. María del Carmen Paredes M.
 Contadora

AGROEPECIES S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en USDólares)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas netas (Nota J)	14,921.54
Otros ingresos	28.42
	<u>14,949.96</u>

COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:

Costos de Producción	12,608.34
Gastos de administración	1,693.30
Resultado por exposición de la Inflación (Nota K)	18,006.17
	<u>32,307.81</u>

PERDIDA DEL EJERCICIO(17,357.85)

Srta. María de Lourdes Cañizares P.
Representante Legal

Ing. María del Carmen Paredes M.
Contadora

AGROESPECIES S.A.ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTASAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en USDólares)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva Legal y facultativa</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>
Saldo al 1 de enero del 2000	8,000.00	43,221.82	54,266.60	31,430.08		2.95	(3,091.65)
Pérdida del ejercicio							(17,357.85)
Compensación de pérdidas				(725.83)			725.83
Aplicación NEC 17			134,450.19	(16,287.33)			
Transferencias			(188,716.79)	(14,416.92)	203,133.71		
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>8,000.00</u>	<u>43,221.82</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>203,133.71</u>	<u>2.95</u>	<u>(19,723.67)</u>

Srta. María de Lourdes Cañizares P.
Representante Legal

Ing. María del Carmen Paredes M.
Contadora

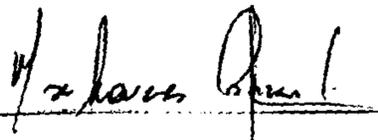
Vea notas a los estados financieros

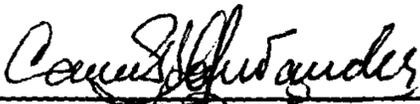
AGROESPECIES S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en USDólares)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**

Pérdida neta	(17,357.85)
Más transacciones que no representan desembolsos de efectivo:	
Resultado por exposición a la inflación	<u>18,006.16</u>
	<u>648.31</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:	
Cuentas por cobrar	(4,673.85)
Inventarios	(78.72)
Gastos pagados por anticipado	(93.89)
Otros activos	(40,362.34)
Cuentas por pagar	43,189.68
Gastos acumulados por pagar	845.53
Otros pasivos	<u>2,163.05</u>
	<u>989.46</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>1,637.77</u></u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de activos fijos	<u>(1,521.36)</u>
EFFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>(1,521.36)</u>
AUMENTO DEL EFECTIVO	116.41
Saldo al inicio del año	<u>97.90</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>214.31</u></u>


 Srta. María de Lourdes Cañizares P.
 Representante Legal


 Ing. María del Carmen Paredes M.
 Contadora

AGROESPECIES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresadas en USDólares)

A. AGROESPECIES S.A.:

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de Enero de 1993. Su objeto principal es la siembra, cultivo y comercialización de mango y sandía.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los inventarios están valorados al costo, que no es mayor al valor de mercado. Los costos se determinan por el método FIFO.

Las propiedades, maquinarias y equipos registrada al 31 de marzo del 2000 está contabilizada según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>%</u>
Obras de Infraestructura	5
Maquinarias y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	20

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

AGROESPECIES S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES**
(Continuación)

Gastos preoperativos se registran los gastos operacionales de la compañía, incurridos en la producción desde el año 1996, los que se amortizarán posteriormente.

Flujo de efectivo.- Para la preparación del flujo de efectivo se procedió de la siguiente manera:

Para hacer comparable los estados financieros al 31 de diciembre del 2000 y 1999 y con la finalidad de determinar las variaciones en los saldos en ambos períodos, se agregó a los saldos del ejercicio 1999 a nivel de cuentas del balance general, los ajustes resultantes de aplicar la NEC 17 y que fueron contabilizados al 31 de marzo del 2000. Las variaciones producidas en las cuentas de los balances generales se dividió para S/.25.000 y se obtuvo los valores en USDólares de las cuentas que integran el flujo de efectivo.

Aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad, NEC 17: Por acuerdo interinstitucional publicado en el R.O. 57, se aprobó la aplicación de la NEC 17, para convertir a USDólares los estados financieros reexpresados en sucres (moneda oficial del Ecuador hasta el 10 de enero del 2000) al 31 de marzo del 2000. La Norma mencionada establece los siguientes procedimientos de conversión:

- (1) Reexpresar los estados financieros por el período de enero 1 al 31 de marzo del 2000. El resultado de aplicar la corrección monetaria integral se registra en la cuenta Resultado por exposición a la inflación en los resultados financieros del estado de ingresos y gastos.
- (2) Ajustar las partidas no monetarias del balance general en base a la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación (Índice especial de corrección de brecha = Primera brecha) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen posterior y el 31 de diciembre de 1999. El resultado de aplicar el índice de esta primera brecha se registrará en la cuenta patrimonial Reexpresión monetaria.
- (3) Ajustar las partidas no monetarias del balance general en base a la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación (Índice especial de corrección de brecha = Segunda brecha) por el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo del 2000. El resultado de aplicar el índice de esta segunda brecha se registrará en la cuenta Resultado por exposición a la inflación en los resultados financieros del estado de ingresos y gastos.
- (4) Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 ajustados según lo descrito en los numerales 1, 2 y 3, se dividirá para S/.25.000 para obtener los estados financieros convertidos a USDólares.

AGROESPECIES S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES**
(Continuación)

- (5) Los estados de ingresos y gastos y flujos de efectivo no están sujetos a Reexpresión monetaria integral ni al ajuste por Índice especial de corrección de brecha.
- (6) Los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria se revelarán como parte de la cuenta patrimonial Reserva de capital.

C. CUENTAS POR COBRAR:

Partes Relacionadas	(1)	US\$	5,214.31
Préstamos a empleados			92.00
Anticipos			432.00
		US\$	<u>5,738.31</u>

(1) Ver Nota L.

D. INVENTARIOS:

Incluye principalmente US\$227,525.63.00 de Plantaciones de mango.

E. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

	Saldo al 01-01-00	Aplicación NEC	Adiciones	Ajustes	Saldo al 31-12-00
Terrenos	991.83	1,462.87			2,454.70
Proyectos y plantaciones	38,165.33	12,185.25		(1) (48,403.74)	1,946.84
Obras de infraestructura	42,605.81	59,646.56			102,252.37
Maquinarias y equipos	42,562.59	15,751.50			58,314.09
Muebles y enseres		0.00	1,521.36		1,521.36
Vehículos	8,841.85	11,687.21			20,529.06
	<u>133,167.41</u>	<u>100,733.39</u>	<u>1,521.36</u>	<u>(48,403.74)</u>	<u>187,018.42</u>
Menos depreciación acumulada	948.29	(576.82)			1,525.11
	<u>132,219.12</u>	<u>100,156.57</u>	<u>1,521.36</u>	<u>(48,403.74)</u>	<u>185,493.31</u>

(1) Corresponde a valores que se registraron incorrectamente en este rubro, los que se transfirieron a la cuenta de Inventarios.

F. OTROS ACTIVOS:

Gastos de Preoperación		US\$	29,346.43
Depósitos en garantía			33.83
			<u>29,380.26</u>
Amortización	(1)		(58.65)
		US\$	<u>29,321.61</u>

(1) Corresponde a amortizaciones realizadas en años anteriores. En el presente ejercicio no se registró ningún cargo por este concepto.

AGROESPECIES S.A.**G. CUENTAS POR PAGAR:**

Corresponde a los préstamos para capital de trabajo otorgados por sus compañías relacionadas y accionistas (Ver Nota L).

H. OTROS PASIVOS:

Otros pasivos	(1) US\$	106,428.53
Varios		<u>1,046.95</u>
	US\$	<u>107,475.48</u>

(1) Ver Nota L.

I. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes: Representa 20.000 acciones comunes – autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$0.40 cada una.

Reserva de capital: Se incluyen en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el 31 de marzo del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Pérdidas acumuladas: La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

J. VENTAS:

Sandía	US\$	6,165.84
Mango		<u>8,755.70</u>
	US\$	<u>14,921.54</u>

K. RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN:

En esta cuenta se incluye el efecto de aplicar la norma de contabilidad – NEC 17, cuyo resultado es consecuencia de contabilizaciones exigidas por la norma contable y no de gestión o actividades operativas de la Compañía.

AGROESPECIES S.A.**L. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Las principales transacciones con partes relacionadas se han realizado bajo las condiciones normales del mercado; durante el 2000 se presentaron así:

Cuentas por Cobrar:

Marcos Cañizares	US\$ 1,063.18
Maria Lourdes Cañizares	3,480.91
Raúl Guzmán	504.46
Fausto Aguirre	84.00
Varias	81.76
	<u>5,214.31</u>

Cuentas por Pagar:

Ecuacultivos S.A.	30,041.21
Consave S.A.	6,755.03
Navarone S.A.	56,611.96
Marcos Cañizares	12,300.00
	<u>105,708.20</u>

(1)

Otros Pasivos Corrientes:

Marcos Cañizares	<u>106,428.53</u>
------------------	-------------------

(2)

(1) Corresponde principalmente a Préstamos para la cancelación de deudas bancarias y a proveedores.

(2) Corresponde a préstamos para cancelar obligaciones bancarias.

M. SITUACION TRIBUTARIA:

La Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias desde que inició sus operaciones.

N. RESUMEN DE INDICES UTILIZADOS EN LA APLICACIÓN DE LA NEC 17:

MES	1991			1992			1993			1994			1995		
	IPCU	T/C	Factor	IPCU	T/C	Factor									
Febrero				39,17	1.320,50	0,29083	61,06	1.841,69	0,44276	79,77	2.082,83	0,66664	98,95	2.373,34	0,81431
Marzo				41,26	1.340,00	0,33992	62,70	1.844,19	0,47951	81,40	2.084,30	0,69949	100,77	2.410,82	0,81890
Abril				43,46	1.334,25	0,41745	64,39	1.865,69	0,50187	83,06	2.145,80	0,68445	102,63	2.415,77	0,84887
Mayo				45,78	1.429,50	0,39363	66,12	1.890,03	0,52237	84,76	2.164,49	0,70408	104,52	2.453,61	0,85374
Junio				48,22	1.467,50	0,42989	67,90	1.916,80	0,54151	86,49	2.170,43	0,73410	106,45	2.471,75	0,87411
Julio				50,79	1.497,50	0,47593	69,73	1.905,14	0,59275	88,28	2.179,45	0,76227	108,41	2.582,44	0,82681
Agosto				53,50	1.543,00	0,50884	71,61	1.936,19	0,60946	90,07	2.214,23	0,77016	110,41	2.575,64	0,86543
Septiembre				56,36	1.741,46	0,40836	73,53	1.946,56	0,64381	91,91	2.263,10	0,76731	112,44	2.613,89	0,87192
Octubre				59,36	1.820,54	0,41889	75,51	1.946,15	0,68843	93,79	2.260,39	0,80563	114,52	2.654,98	0,87705
Noviembre	35,30	1.182,50	0,29906	57,90	1.918,29	0,31347	76,60	1.981,44	0,68230	95,40	2.305,45	0,80073	116,50	2.894,02	0,75178
Diciembre	37,18	1.275,13	0,26885	59,46	1.843,50	0,40358	78,17	2.040,84	0,66681	97,16	2.277,17	0,85672	119,05	2.924,50	0,77146

AGROESPECIES S.A.**N. RESUMEN DE INDICES UTILIZADOS EN LA APLICACIÓN DE LA NEC 17:**

MES	1996			1997			1998			1999		
	IPCU	T/C	Factor	IPCU	T/C	Factor	IPCU	T/C	Factor	IPCU	T/C	Factor
Enero	121,66	2.957,82	0,78991	154,52	3.702,06	0,81634	205,70	4.526,27	0,97752	302,30	7.232,12	0,81898
Febrero	214,32	2.976,89	0,81733	158,38	3.756,79	0,83459	213,42	4.527,96	1,04208	315,74	9.135,85	0,50399
Marzo	127,04	3.058,67	0,80743	162,32	3.801,18	0,85827	221,42	4.884,93	0,97248	329,79	10.017,12	0,43268
Abril	129,82	3.086,91	0,83009	166,37	3.869,19	0,87115	229,72	5.063,54	0,97424	344,46	9.010,11	0,66366
Mayo	132,66	3.124,99	0,84734	170,52	3.910,49	0,89757	238,34	5.222,23	0,98608	359,78	9.318,52	0,68014
Junio	135,57	3.174,95	0,85815	174,77	3.986,60	0,90774	247,28	5.264,47	1,04404	375,78	11.157,80	0,46558
Julio	138,53	3.216,49	0,87420	178,12	4.042,91	0,92799	256,55	5.353,49	1,08540	392,49	11.546,09	0,47927
Agosto	141,57	3.276,29	0,88037	183,59	4.104,80	0,94631	266,17	5.482,70	1,11281	409,95	10.979,38	0,62483
Septiembre	144,86	3.305,02	0,90471	188,17	4.139,96	0,97792	276,15	6.185,95	0,94284	428,19	13.596,00	0,37050
Octubre	147,83	3.328,02	0,93300	192,86	4.262,14	0,96911	286,51	6.736,00	0,85084	447,23	16.375,40	0,18848
Noviembre	147,10	3.517,42	0,81988	191,10	4.327,52	0,92166	277,10	6.462,45	0,86592	425,00	16.855,04	0,09727
Diciembre	150,77	3.631,74	0,80657	198,27	4.432,79	0,94641	289,43	6.761,24	0,86282	448,70	19.525,89	-

Tabla de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de transición
(Coeficiente de ajuste por inflación al 31 de marzo del 2000)

MES	AÑO	IPCU	Coeficiente de ajuste
Noviembre	1999	425.00	
Diciembre	1999	448.70	0.328118
Enero	2000	513.00	0.257967
Febrero	2000	564.45	0.100292
Marzo	2000		

Tabla de corrección de brecha al 31 de marzo del 2000
DICIEMBRE 1999-MARZO 2000

MES	IPCU	T/C	FACTOR
Noviembre	425.00		
Diciembre	448.70	19.525.89	(0.0359654)
Enero	513.00	25.000.00	(0.2050669)
Febrero	564.45	25.000.00	(0.0911507)
Marzo	-	-	-

O. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2000, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.