

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

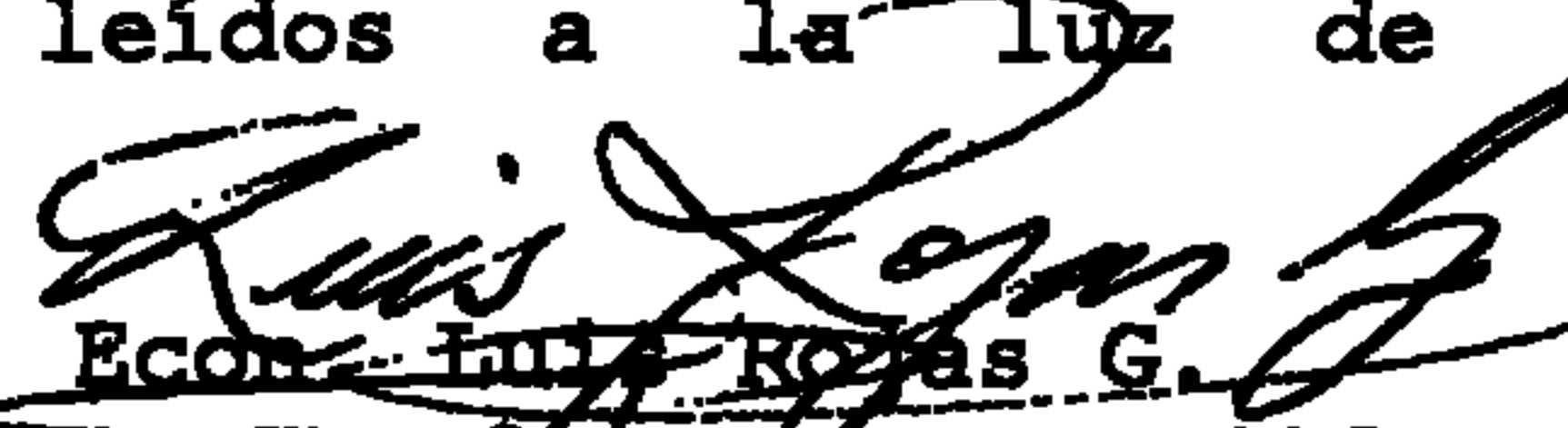
TROPSOL S.A.:

He auditado el balance general adjunto de **TROPSOL S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

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 de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, con base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **TROPSOL S.A.** al 31 de diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El ambiente económico predominante en el País durante 2000, estuvo influenciado grandemente por los efectos provenientes de 1998 y 1999 de acontecimientos recientes, tales como el derrumbe de la capacidad productiva de la mayor parte del área costera del País como consecuencia del fenómeno de El Niño, la constante fluctuación de los precios del petróleo en el mercado exterior, la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales, regionales y locales, produciendo también la inestabilidad del sistema financiero nacional con el congelamiento de depósitos en los bancos, el cierre de bancos privados y su posterior traspaso al Estado. Además, a partir del 10 de enero de 2000 el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País, la dolarización, cuya instrumentación se encuentra concluida. Por estas razones, no es posible establecer integralmente los efectos, de las condiciones mencionadas, sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.


Econ. Luis Rojas G.
Registro N°: SC-RNAE-416

4 de febrero de 2002

TROPSOL S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en Dólares Americano)

A C T I V O

CORRIENTE:

Caja y Banco	238
Cuentas por Cobrar	19,214
Otros Activos Corriente	160

Total activo corriente	19,612
------------------------	--------

PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto	533,538
-----------------------------	---------

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	160
-----------------------------	-----

Total activo	985,748
--------------	---------

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Cuentas y documentos por pagar	15,006
--------------------------------	--------

Total pasivo corriente	15,006
------------------------	--------

OTROS PASIVO NO CORRIENTE:	640,263
----------------------------	---------

Total pasivo	655,269
--------------	---------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado	200
Reserva por revalorización del patrimonio	10,667
Reexpresión Monetaria	316,548

Utilidades retenidas-

Utilidades por aplicar	3,064
------------------------	-------

Total patrimonio de los socios	330,479
--------------------------------	---------

Total pasivo y patrimonio de los socios	985,748
---	---------

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

TROPSOL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en Dólares Americano)

VENTAS NETAS		175,965
Costo de Ventas		143,515

Utilidad bruta		32,450
 GASTOS DE OPERACION:		
Administrativos	21,916	
Financieros	788	22,704
	-----	-----
Utilidad en operación		9,746
OTROS EGRESOS, neto:		(91,040)
 OTROS INGRESOS :		
REI	61,591	
Otros Ingresos	20,425	82,016
	-----	-----
Utilidad neta		722
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TROPSOL S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en Dólares Americano)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA POR REVALORIZA- CIÓN DEL PATRIMONIO	REEXPRESIÓN MONETARIA	Utilidades por aplicar
	-----	-----	-----	-----
Saldos a dic. 31, 1999	200	51,006	0	3,046
Más (menos):				
Compensación Pérdida en Cambio		-40,399		-704
Corrección monetaria, 00	-		316,548	
Utilidad Neta, 00	-	-	-	722
	-----	-----	-----	-----
Saldos a dic. 31, 2000	200	10,667	316,548	3,064
	=====	=====	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TROPSOL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en Dólares Americano)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	722
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación-	
Depreciación	16,970
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(17,105)
(Aumento) en otros activos corriente	507
Aumento en cuentas y documentos por pagar	11,706

Total de recursos generados por actividades de operación	12,800
---	---------------

Adiciones a propiedades y equipos, neto	(63,836)
Adiciones a activos no corriente	(106,382)
Disminución de inversiones	

Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(170,218)
---	------------------

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Incremento en obligaciones bancarias	157,656
--------------------------------------	---------

Total de recursos utilizados en actividades de Financiamiento	157,656
--	----------------

Aumento neto en caja y bancos	238
--------------------------------------	------------

CAJA Y BANCOS:

Saldo al inicio del año	0
Saldo al final del año	238

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TROPSOL S.A.

OTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresadas en Dólares Americano)

1. OPERACIONES DE LA SOCIEDAD:

La Sociedad se constituyó el 24 de octubre de 1994, con el objeto social principalmente a la actividad agrícola, en todas su fase como cultivo, riego, extracción, procesamiento, importación, comercialización, distribución en los mercados internos y externos, entre otros.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares (US\$), que es la moneda oficial a partir del 10 de enero de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Los principios de contabilidad utilizados son aquellos generalmente aceptados en Ecuador, que difieren de los de aceptación general en el siguiente aspecto:

La corrección monetaria se aplica únicamente a las partidas no monetarias del balance general, las prácticas internacionales requieren que la corrección monetaria sea integral para los estados financieros.

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

- (a) Reconocimiento de los efectos de la inflación y conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 2000 y efectuó la conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 17. Esta Norma dispone que los saldos de los estados financieros a la fecha de transición (31 de marzo de 2000), expresados en Sucres y ajustados por: a) ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1° de enero de 2000 y la fecha de transición (31 de marzo de 2000); y, b) el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición (31 de marzo de 2000), se dividirán para 25,000 Sucres, con lo cual se obtendrán los saldos de los estados financieros para iniciar la contabilidad convertida a Dólares de los Estados Unidos de América. Los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha no han sido reexpresados pero si fueron convertidos a Dólares, por así disponerlo la norma.

Los procedimientos de actualización utilizados, en cuanto a la reexpresión monetaria integral aplicable a los estados financieros hasta la fecha de transición; y, en cuanto a la aplicación del índice especial de corrección de brecha, fueron los siguientes:

- **Porcentaje de ajuste de inflación:** se expresa en un porcentaje que refleja la variación que registra el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), entre la fecha de transición y el 1° de enero de 2000.
- **Porcentaje de devaluación:** se expresa en un porcentaje que refleja la variación del tipo de cambio ocurrido en un periodo, este índice surge de las cotizaciones del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado nacional, mercado libre, publicado por el Banco Central del Ecuador.
- **Porcentaje proporcional mensual:** se expresa en un porcentaje que refleja la inflación ocurrida entre el mes siguiente a la fecha de origen (posterior al 1° de enero de 2000) y la fecha de transición.
- **Porcentaje 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 el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen en caso de ser posterior, hasta la fecha de transición.

El índice de inflación acumulada es el que surge del Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y el índice de devaluación acumulada, surge de las cotizaciones del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado nacional, mercado libre, publicado por el Banco Central del Ecuador. Con estos índices se determinó, el índice especial de corrección de brecha, que refleja, la variación existente entre la devaluación y la inflación acumulada del período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 y la fecha de transición.

- **Propiedades y equipos:** El valor del activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1999, se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición. El gasto por depreciación por efecto del ajuste se registrará en los resultados a partir del mes siguiente al mes de transición. La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, más las revalorizaciones efectuadas, usando el método de línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Plantación	10 %
Maquinarias Agrícola y otros Activos	10 %
Equipo de Riego	10 %
Equipo de Comunicaciones	10 %
Instalaciones	10 %
Herramientas	10 %
Empacadora	5 %
Equipo de Computación	20 %
Equipo de Seguridad	10 %
Muebles y Enseres de Oficina	10 %
Equipos de Oficina	10 %

(b) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley.

(c) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(d) Los ingresos y gastos

Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Jorge Ripalda	15,211
Proexba S.A.	1,984
EBNSA	1,517
Clientes menores a 200 Dolares Americanos	502

	19,214
	=====

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 2000, las cuentas de propiedades y equipos se formaban de la siguiente manera:

Plantación	256,506
Maquinarias Agrícola y otros Activos	132,121
Terreno	116,466
Equipo de Riego	76,595
Empacadora	9,767
Equipo de Comunicaciones	6,063
Equipo de Seguridad	2,812
Herramientas	2,811
Equipo de Computación	2,274
Instalaciones	1,390
Muebles y Enseres de Oficina	1,340
Equipos de Oficina	162

	608,307
(menos) Depreciación acumulada	74,769

	533,538
	=====

5. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 1998, la cuenta Otros Activos no corriente se formaban de la siguiente manera:

Perdida en Cambio, Neto	431,881
Otros	675

	432,556
	=====

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2000, las cuentas y documentos por pagar se formaban de la siguiente manera:

Lan Ecuador	7,664
Fertagrif	3,990
Varios	2,007
EBNSA Materiales	555
Superintendencia de Cía	531
Juan Bertini	259

	15,006

7. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones Financiera L.P.

Banco de Crédito	566,160
EBNSA	38,354
Filanbanco	30,869
Diselcentro	4,880

	640,263
	=====

8. IMPUESTO A LA RENTA:

Durante el año 2000, se restituyó el impuesto a la renta, por lo que las sociedades deben calcularlo aplicando una tasa del 25% sobre la utilidad tributable. Se mantuvo vigente el impuesto del 1% a la circulación de capitales hasta el 31 de diciembre de 2000, gravando todos los depósitos, acreditaciones y transacciones bancarias, así como los giros, transferencias y pagos al exterior.