

Tulcan 803 y Av. 9 de Octubre  
P.O Box: 09-01-5857  
Guayaquil - Ecuador

Tel: (593-4) 452770  
Fax: (593-4) 454999  
(593-4) 452173

**Deloitte  
& Touche**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Junta de Directores  
de Compañía Azucarera Valdez S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Azucarera Valdez S. A. 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo indicado en el párrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2000, no nos fue posible obtener respuesta directa de una institución bancaria del exterior con la cual la Compañía registra obligaciones por US\$3 millones según los estados financieros a esa fecha y, debido a la falta de documentación sustentatoria no nos ha sido posible satisfacernos de la razonabilidad de este saldo por medio de otros procedimientos de auditoría.
4. En nuestra opinión, excepto por los ajustes sobre los estados financieros adjuntos de aquellos ajustes si existieren, si se hubiera determinado que son necesarios, si no hubiere la limitación al alcance indicada en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Azucarera Valdez S. A. 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 en el Ecuador.

5. Tal como se menciona más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sures ecuatorianos a U.S. dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

*Debitte M. Zouck.*

SC-RNAE 019

Marzo 23, 2001



Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 0.7503

## **COMPAÑIA AZUCARERA VALDEZ S. A.**

### **BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>U. S. dólares (en miles)</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja e inversiones temporales	4	4,546
Cuentas por cobrar	5	1,661
Inventarios	6	22,164
Pagos anticipados		<u>257</u>
Total activos corrientes		<u>28,628</u>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>		<u>1,500</u>
<b>DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO</b>	17	<u>1,253</u>
<b>PROPIEDADES:</b>	7	
Terrenos		472
Edificios y estructuras		2,273
Maquinarias y equipos		27,463
Muebles y equipos de oficina		2,289
Vehículos		689
Construcciones en proceso		<u>2,366</u>
Total		35,552
Menos depreciación acumulada		(17,530)
Propiedades, neto		18,022
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	8	<u>3,666</u>
<b>TOTAL</b>		<u>53,069</u>

Ver notas a los estados financieros

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>U. S. dólares (en miles)</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	13	1,281
Obligaciones bancarias	9	10,252
Cuentas por pagar	10	6,859
Impuestos por pagar	11	2,392
Gastos acumulados por pagar	12	1,967
Total pasivos corrientes		<u>22,751</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Obligaciones a largo plazo	13	1,348
Jubilación patronal	14	3,072
Total pasivos no corrientes		<u>4,420</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	15	1,307
Aportes para futuras capitalizaciones		196
Reservas		19,174
Utilidades retenidas		<u>5,221</u>
Patrimonio de los accionistas		25,898
<b>TOTAL</b>		<u>53,069</u>

# **COMPAÑIA AZUCARERA VALDEZ S. A.**

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

	<b>NOTAS</b>	<b>U.S. dólares (en miles)</b>
VENTAS NETAS	17	<u>41,958</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas	17	29,588
Gastos de administración		5,105
Gastos financieros, neto		<u>2,063</u>
Total		<u>36,756</u>
UTILIDAD ANTES DE RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION, PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		5,202
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION		1,849
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(780)
IMPUESTO A LA RENTA	16	(1,247)
UTILIDAD NETA		<u>5,024</u>

Ver notas a los estados financieros

## **COMPAÑIA AZUCARERA VALDEZ S. A.**

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

	<b>Capital social</b>	<b>Aportes futuras capitalizaciones</b>	<b>Reservas</b>	<b>Utilidades retenidas</b>
			U.S. dólares (en miles)	
SALDOS AL COMIENZO DEL AÑO, NOTA 15	1,307	196	7,076	122
Utilidad neta				5,024
Efectos de la Nec 17	—	—	<u>12,098</u>	<u>75</u>
DICIEMBRE 31, 2000	<u>1,307</u>	<u>196</u>	<u>19,174</u>	<u>5,221</u>

Ver notas a los estados financieros

# **COMPAÑIA AZUCARERA VALDEZ S. A.**

## **ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<b>U. S. dólares (en miles)</b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Recibido de clientes	43,776
Pagado a proveedores, trabajadores y otros	(33,125)
Intereses, neto	(1,662)
Diferencia en cambio	<u>(835)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>8,154</u>
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Adquisición de propiedades	(4,952)
Cargos diferidos	(1,720)
Otros	<u>(261)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(6,933)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Obligaciones bancarias	<u>2,139</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>	
Incremento neto durante el año	3,360
Comienzo del año	<u>1,186</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u>4,546</u>

**(CONTINUA)**

# **COMPAÑIA AZUCARERA VALDEZ S. A.**

## **ESTADO DE FLUJO DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 (CONTINUACION)**

	US dólares (en miles)
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Utilidad neta	<u>5,024</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Resultado por exposición a la inflación	(1,849)
Depreciación de propiedades	2,776
Amortización de inversiones en siembra	1,912
Provisión para jubilación	1,456
Otros	439
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	1,159
Inventarios	(10,053)
Gastos anticipados	(489)
Cuentas por pagar	6,609
Gastos por pagar	<u>1,170</u>
Total	<u>3,130</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>8,154</u>

Ver notas a los estados financieros

# **COMPAÑIA AZUCARERA VALDEZ S. A.**

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

### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Compañía Azucarera Valdez S. A. fue constituida en el año 1922 y su actividad principal es la producción y comercialización de azúcar.

En los últimos años la actividad económica del país ha sido afectada por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos, debido principalmente al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otras, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, al dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar en S/25,000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías del Ecuador, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sures ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Bases de Presentación** - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sures ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

### ***Activos y Pasivos Monetarios:***

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja e inversiones temporales, cuentas por cobrar, pagos anticipados, cuentas por pagar; impuestos y gastos por pagar y provisión por jubilación patronal), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

### ***Activos no Monetarios y Patrimonio***

- Los activos no monetarios y patrimonio, expresados en sucre al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999, el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio corregidos en sucre al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

**Caja y Equivalentes de Efectivo** - Para propósitos del estado de flujos de caja, la Compañía incluyó en esta cuenta, los saldos de caja y bancos e inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta en 30 días.

**Valuación de Inventarios** -- Los inventarios al 31 de diciembre del 2000 están valuados como sigue:

- Productos terminados (azúcar) y en proceso (costos interzafra): al costo específico de producción y cultivo, el cual no excede al valor de mercado.
- Materiales y repuestos: al costo de las últimas adquisiciones actualizado hasta el 31 de marzo del 2000. Las adquisiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición.

**Valuación de Propiedades** - Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado el cual fue convertido a US dólares. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El

costo de los propiedades se depreció de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres y 5 para vehículos y equipos de computación.

**Cargos Diferidos** – Costos y gastos incurridos en la renovación de canteros para la siembra de caña de azúcar, incluye mano de obra, materiales, repuestos, suministros y cargos por depreciación de maquinaria agrícola y son amortizados en un período de cinco años.

**Provisión para Jubilación** - La provisión para jubilación está constituida de acuerdo con estudio actuarial y es registrada con cargo a los resultados del año.

**Participación de Trabajadores** - La provisión para participación de trabajadores está constituida de acuerdo con la tasa del 15% sobre las utilidades del ejercicio.

**Impuesto a la Renta** - La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25%.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

**Cambio en los Indices de Precios al Consumidor** - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado diciembre 31	Variación porcentual
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91

### 4. CAJA E INVERSIONES TEMPORALES

	U. S. dólares (en miles)
Bancos:	
Cuentas corrientes	2,375
Cuentas de ahorro y caja	740
Depósito a plazo	<u>1,431</u>
Total	<u>4,546</u>

Al 31 de diciembre del 2000, depósitos a plazo representan depósitos en entidad bancaria del exterior con vencimientos hasta 30 días e interés promedio del 5.6% anual.

**5. CUENTAS POR COBRAR**

**U. S. dólares  
(en miles)**

Compañías relacionadas, nota 17	637
Clientes	305
Anticipos a proveedores	350
Funcionarios y empleados	262
Otros	<u>107</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,661</u></b>

Al 31 de diciembre del 2000, cuentas por cobrar clientes incluye US\$293,000 por ventas realizadas a Compañías relacionadas a 30 días plazo.

**6. INVENTARIOS**

**U. S. dólares  
(en miles)**

Productos terminados	15,593
Costos interzafra	2,821
Materiales y repuestos	3,555
Otros	<u>195</u>
<b>Total</b>	<b><u>22,164</u></b>

Costos interzafra representan costos y gastos incurridos a partir de junio del 2000, en el riego y cultivo de caña de azúcar, los cuales serán liquidados en la zafra del año 2001.

**7. PROPIEDADES**

El movimiento de propiedades fue como sigue:

**(sucres en millones)**

Saldo neto al comienzo del año	190,802
Reexpresión neta - NEC 17	205,257
Adquisiciones	4,307
Depreciación	<u>(9,177)</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	<u>391,189</u>
Conversión a US dólares al tipo de cambio de S/25,000 (en miles)	<u>15,647</u>

PASAN:

**5. CUENTAS POR COBRAR****U. S. dólares  
(en miles)**

Compañías relacionadas, nota 17	637
Clientes	305
Anticipos a proveedores	350
Funcionarios y empleados	262
Otros	<u>107</u>
Total	<u>1,661</u>

Al 31 de diciembre del 2000, cuentas por cobrar clientes incluye US\$293,000 por ventas realizadas a Compañías relacionadas a 30 días plazo.

**6. INVENTARIOS****U. S. dólares  
(en miles)**

Productos terminados	15,593
Costos interzafra	2,821
Materiales y repuestos	3,555
Otros	<u>195</u>
Total	<u>22,164</u>

Costos interzafra representan costos y gastos incurridos a partir de junio del 2000, en el riego y cultivo de caña de azúcar, los cuales serán liquidados en la zafra del año 2001.

**7. PROPIEDADES**

El movimiento de propiedades fue como sigue:

**(sucres en millones)**

Saldo neto al comienzo del año	190,802
Reexpresión neta - NEC 17	205,257
Adquisiciones	4,307
Depreciación	<u>(9,177)</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	<u>391,189</u>

Conversión a US dólares al tipo de cambio de S/25,000 (en miles) **15,647**

PASAN:

**U. S. dólares  
(en miles)**

**VIENEN:**

Saldo neto al 31 de marzo del 2000	15,647
Adquisiciones	4,783
Depreciación	<u>(2,408)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>18,022</u>

**8. CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2000, representan costos y gastos incurridos en la renovación de canteros de caña de azúcar, los cuales son amortizados en un período de cinco años. Un detalle de estos es como sigue:

**U. S. dólares  
(en miles)**

Sueldos, salarios y beneficios sociales	4,543
Mano de obra contratada	1,117
Gastos por depreciación	1,250
Repuestos, suministros y combustibles	724
Semilla	587
Otros	<u>585</u>
<b>Subtotal</b>	<b>8,806</b>
(-) Amortización acumulada	<u>(5,140)</u>
Total	<u>3,666</u>

El saldo al 31 de diciembre del 2000, incluye US\$1.6 millones que representan los costos incurridos en el año 2000 para renovar 493 hectáreas de cultivos de caña.

**9. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2000, representa préstamos sobre firma por US\$10.2 millones a 90 y 180 días plazo e intereses entre el 10% y 17% anual, de los cuales US\$3 millones están garantizados con prendas agrícola y comercial constituidas por 271,000 toneladas de caña de azúcar en pie y 29,600 sacos de azúcar con valor comercial de US\$3.6 millones y US\$532,800 respectivamente.

10.	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>U. S. dólares (en miles)</b>
	Compañías relacionadas, nota 17	4,036
	Cañicultores y finqueros	941
	Anticipo de clientes	844
	Proveedores	716
	Otros	<u>322</u>
	Total	<u>6,859</u>
	Al 31 de diciembre del 2000, cañicultores y finqueros representan compras de caña de azúcar a productores con vencimientos a 30 días plazo sin intereses.	
11.	<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>U. S. dólares (en miles)</b>
	Impuesto a la renta	972
	Retenciones en la fuente	<u>1,420</u>
	Total	<u>2,392</u>
12.	<b>GASTOS POR PAGAR</b>	<b>U. S. dólares (en miles)</b>
	Participación de trabajadores	780
	Beneficios sociales	528
	Servicios	287
	Intereses por pagar	218
	Otros	<u>154</u>
	Total	<u>1,967</u>

**13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

	<b>U. S. dólares (en miles)</b>
Préstamo bancario con vencimientos trimestrales hasta el año 2002 e interés del 16% anual.	874
Documentos por pagar con vencimientos trimestrales hasta el año 2003 e intereses entre el 9 y 13% anual	<u>1,755</u>
Subtotal	2,629
Menos vencimientos corrientes	<u>(1,281)</u>
Total	<u>1,348</u>

Al 31 de diciembre del 2000 el préstamo bancario está garantizado con prenda comercial constituida por 79,260 toneladas de caña de azúcar en pie con valor comercial de US\$1.1 millones. Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo por año, son como sigue:

<b>Años</b>	<b>U. S. dólares (en miles)</b>
2001	1,281
2002	1,021
2003	<u>327</u>
Total	<u>2,629</u>

**14. JUBILACION PATRONAL**

El movimiento de jubilación patronal durante el año 2000 fue el siguiente:

	<b>U. S. dólares (en miles)</b>
Saldo al inicio del año	1,615
Provisión	1,716
Pagos	<u>(259)</u>
Saldo al final del año	<u>3,072</u>

**15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 han sido convertidos para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 como sigue:

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reservas (sucres en millones)	Utilidades retenidas
Saldos al 31 de diciembre de 1999	32,672	4,890	176,890	3,064
<b>U.S. dólares (en miles)</b>				
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/21,000)	1,556	233	8,423	146
<b>(Variación del tipo de cambio al 31 de marzo del 2000)</b>				
Efectos de la NEC 17	(249)	(37)	(1,347)	(24)
Saldos convertidos	<u>1,307</u>	<u>196</u>	<u>7,076</u>	<u>122</u>

**Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2000, está representado por 326.7 millones de acciones de valor nominal unitario de US\$0.004.

**Reservas** - Al 31 de diciembre del 2000, las reservas patrimoniales incluyen:

	US dólares (en miles)
Legal	45
Facultativa	313
Capital	<u>18,816</u>
Total	<u>19,174</u>

**Reserva Legal** - La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva Facultativa** - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

**Reserva de Capital** – Al 31 de diciembre del 2000, incluye los valores de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria por US\$18.9 millones transferidos al 31 de marzo del 2000.

El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos y puede ser capitalizada total o parcialmente para futuros aumentos de capital.

## 16. IMPUESTO A LA RENTA

La determinación de la provisión del impuesto a la renta es como sigue:

	U. S. dólares (en miles)
Utilidad antes de resultado por exposición a la inflación, participación de trabajadores e impuesto a la renta	5,202
Más: Resultado por exposición a la inflación	1,849
Menos: Participación de trabajadores	<u>(780)</u>
 Utilidad antes de impuesto a la renta	 6,271
 Impuesto a la tasa nominal del 25%	 1,568
 Efecto impositivo:	
Resultado por Exposición a la Inflación	(462)
Ingresos exentos y gastos no deducibles, neto	<u>141</u>
 Provisión impuesto a la renta	 <u>1,247</u>
 Tasa impositiva efectiva	 <u>19.88%</u>

La Compañía para propósitos tributarios ha considerado como ingreso exento el efecto del Resultado por Exposición a la Inflación por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, en virtud a que el Tribunal Distrital del Guayas emitió un fallo a través del cual resolvió suspender en forma definitiva los efectos tributarios del Resultados por Exposición en la Inflación derivado de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17. El Servicio de Rentas Internas ha presentado la apelación correspondiente al Tribunal Constitucional, sin que hasta la presente fecha se conozca el resultado de dicha apelación.

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 1996 han sido revisadas por las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las de 1997 al 2000.

## **17. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2000, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	<b>U. S. dólares (en miles)</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR:</b>	
Sertel S.A.	241
Hacienda San Rafael S.A.	205
Crevidsa S.A.	84
Francari S.A.	79
Otras	<u>28</u>
Total	<u>637</u>
<b>CUENTAS POR PAGAR:</b>	
Sociedad en Predios Rústicos María Teresa	1,352
Inluzmarsa, Watt, Noboa y Compañía	1,060
Sociedad en Predios Rústicos Rafica	788
Sociedad en Predios Rústicos Victoria	350
Nobis Enterprises Inc.	201
Presler Limited	144
Otras	<u>141</u>
Total	<u>4,036</u>

Estos saldos por cobrar y pagar no generan ni devengan intereses y no tienen fechas de vencimiento.

	<b>U. S. dólares (en miles)</b>
<b>DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO</b>	
Presler Limited	1,088
Otras	<u>165</u>
Total	<u>1,253</u>

Presler Limited, representa documentos por cobrar por la venta del paquete accionario de Codana S. A. a su valor de libros. Los términos de la negociación establecen que el valor de la venta es pagadero a 4 años plazo y genera intereses a la tasa del 10% anual.

	<b>U. S. dólares (en miles)</b>
<b>VENTAS DE AZUCAR:</b>	
Ecuador Bottling Company	5,187
Codana S. A.	<u>528</u>

**U. S. dólares  
(en miles)**

**VENTAS DE MATERIALES E INSUMOS Y SERVICIOS:**

Sociedad en Predios Rústicos María Teresa	1,685
Sociedad en Predios Rústicos Victoria	1,209
Sociedad en Predios Rústicos Rafica	1,033
Inluzmarsa, Watt, Noboa y Compañía	<u>258</u>

**COMPRAS DE CAÑA DE AZUCAR:**

Sociedad en Predios Rústicos María Teresa	3,240
Inluzmarsa, Watt, Noboa y Compañía	2,180
Sociedad en Predios Rústicos Rafica	<u>1,986</u>

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía ha entregado prendan por U\$1.6 millones para garantizar obligaciones bancarias contraídas para una compañía relacionada.

**18. CONTRATOS**

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía tiene suscrito los siguientes contratos :

- Compañía de Asesorías e Investigaciones Técnica S. A.: Contrato de asistencia técnica y servicios de administración, con vencimiento en el año 2002. Al 31 de diciembre del 2000, US\$3.7 millones están registrados en los resultados del ejercicio.
- Francari S. A., Relifa S. A., Polimper S. A., y Bardisa S. A.: Contratos de prestación de servicios por manejo de personal.

**19. CONTINGENCIAS**

Al 23 de marzo del 2001, la Compañía tiene 217 juicios laborales planteados en su contra por ex-trabajadores que representan US\$734,000 aproximadamente, los cuales están en proceso de sustanciación en primera, segunda y tercera instancia a criterio de sus asesores legales, la fecha de resolución de estos juicios es incierta y la cuantía máxima de los pasivos que éstos causarán para la Compañía es de aproximadamente US\$171,000.

\* \* \* \* \*