



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los Socios**

### **De Inversiones San Martín Cuenca Insanc Cía Ltda**

1. Hemos auditado el balance general de Inversiones San Martín Cuenca Insanc Cía Ltda 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 descrito en el párrafo 3, 4 y 5 nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, una auditoría, incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la 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 proporcionada documentación sustentatoria relativa a la preparación de las conciliaciones bancarias por un valor de US \$ 36 mil. Debido a la naturaleza del registro contable no nos ha sido factible probar la razonabilidad de los referidos importes a la fecha antes indicada, por medio de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
4. Al 31 de diciembre, la compañía no dispone de registros individuales que permitan el control de costos y de la depreciación acumulada de sus propiedades, cuyos saldos netos a diciembre 31 del 2.000 ascienden a US\$ 133.619
5. Al 31 de diciembre del 2000, la compañía no consideró para efectos de aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N.E.C-17 ajustes al saldo de las cuentas patrimoniales en función a su fecha histórica. El efecto de esta desviación no fue determinado.



6. En nuestra opinión, excepto por los ajustes que podrían haber sido determinados como necesarios si no hubieran existido las limitaciones como se indica en los párrafo 3, 4 y por las desviaciones de principios de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador indicado en el párrafo 5, los referidos estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de Inversiones San Martín Cuenca Insanc Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
  
7. 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 de la economía el cual contempla, entre los cambios estructurales, la conversión de los estados financieros de sucres a U.S. dólares de los Estados Unidos de América

SC-RNAE 2 396  
Diciembre 7 del 2001

Victor R. Vera  
Socio  
Registro # 0.5844

**INVERSIONES SAN MARTIN CUENCA INSANC CIA. LTDA**

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

---

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>(U.S. dólares)</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos		35,641
Cuentas por cobrar	2	19,575
Inventarios		<u>297</u>
Total activos corrientes		<u>55,513</u>
<b>PROPIEDADES:</b>	3	
Edificios		128,506
Maquinarias y equipos		116,144
Muebles y enseres de oficina		12,905
Vehículos		37,320
Instalaciones		118,435
Otros		<u>8,350</u>
Total		421,660
Menos: Depreciación acumulada		<u>(288,041)</u>
Propiedades, neto		<u>133,619</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<u>332</u>
<b>TOTAL</b>		<u>189,464</u>

Ver notas a los estados financieros

**INVERSIONES SAN MARTIN CUENCA INSANC CIA LTDA**

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

---

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>(U.S. dólares)</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Cuentas por pagar		348
Gastos acumulados	4	<u>24,356</u>
Total pasivos corrientes		<u>24,704</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	5	120
Reservas		131,852
Utilidades retenidas		<u>32,788</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>164,760</u>
<b>TOTAL</b>		<u>189,464</u>

Ver notas a los estados financieros

**INVERSIONES SAN MARTIN CUENCA INSANC CIA LTDA**

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

---

	NOTA	(U.S dólares)
VENTAS NETAS		787,468
COSTO DE VENTAS		<u>664,439</u>
MARGEN BRUTO		<u>123,029</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración y ventas		37,294
Financieros		39,844
Depreciación		8,400
Participación trabajadores		6,990
Otros, neto		<u>3,140</u>
Total		<u>95,668</u>
OTROS INGRESOS		
Resultados por exposición de inflación		11,722
Otros		<u>526</u>
Total		<u>12,248</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		39,609
IMPUESTO A LA RENTA		<u>(9,902)</u>
UTILIDAD NETA		<u>29,707</u>

Ver notas a los estados financieros

**INVERSIONES SAN MARTIN CUENCA INSANC CIA LTDA**

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

---

	<b>Capital Social</b>	<b>Reservas</b>	<b>Reserva por revalorización</b>	<b>Reexpresión Monetaria</b>	<b>Utilidades Retenidas</b>
			(U.S. dólares)		
ENERO 1, 2000	120		6,152	55,793	3,081
Utilidad. neta					29,707
Ajustes NEC-17, neto			12,430	57,477	
Transferencia		131,852	(18,582)	(113,270)	
DICIEMBRE 31, 2000	<u>120</u>	<u>131,852</u>			<u>32,788</u>

Ver notas a los estados financieros

**INVERSIONES SAN MARTIN CUENCA INSANC CIA LTDA**

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

---

**(U.S. dólares)**

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Recibido de clientes	768,216
Pagado a proveedores, empleados	(694,900)
Interés pagado	(67,934)
Otros egresos, neto	<u>(3,098)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2,284</u>

**FLUJO DE CAJA UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION**

Adquisiciones de propietarios	(25,124)
Cargos diferidos	<u>(220)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(25,344)</u>

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Documentos por pagar bancos	(108,583)
Obligaciones a largo plazo	<u>(325,621)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(434,204)</u>

**CAJA:**

Disminución durante el año	(457,264)
Saldo al inicio del año	<u>492,905</u>

Fin del año	<u>35,641</u>
-------------	---------------

**CONTINUA**

Ver notas en los estados financieros

**INVERSIONES SAN MARTIN CUENCA INSANC CIA LTDA**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 (CONT.)**

---

(U.S. dólares)

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO  
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad neta	<u>29,707</u>
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo utilizado en operaciones:	
Depreciación de propiedades	8,400
Resultado por exposición a la inflación	(11,722)
Cuentas por cobrar	(19,252)
Inventarios	297
Otros activos	112
Proveedores	(348)
Gastos acumulados	<u>(4,910)</u>
Total ajustes	<u>(27,423)</u>
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><b>2,284</b></u>

Ver notas a los estados financieros

# INVERSIONES SAN MARTIN CUENCA INSANC CIA LTDA

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

---

### 1. POLITICAS CONTABLES SIGINIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en Ecuador en agosto de 1989, y su actividad principal es la comercialización, de productos agrícolas, especialmente la exportación de bananos, café, cacao, barraganetes y frutas.

La Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, 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 sucres 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 son establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de los 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 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" emitida por la Federación Nacional del Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres 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 y equivalentes de caja, cuentas por cobrar comerciales, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar, obligaciones por pagar, cuentas por pagar y gastos acumulados y otras cuentas por pagar), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1,00

El balance general al 31 de diciembre del 2000 incluye los ajustes por la aplicación de Nec-17 de las partidas no monetarias como sigue:

**Activos y Pasivos No Monetarios y Patrimonio**

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonios, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo y patrimonio reexpresado al 31 de diciembre del 2000 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2001.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonios, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustado aplicando el índice especial de la corrección de brecha (variación acumulada de las diferencias 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 y pasivos no monetarios y patrimonios, ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de 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 período. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre del 2000 fueron registrada directamente en el patrimonio.

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 Estadísticas 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.

Los rubros que conforman los estados de resultado y de flujo de caja no están sujetos a ajuste.

**Participación del Empleador.-** La provisión esta constituida a la tasa del 15% de acuerdo con lo establecido por la Ley.

**Impuesto a la Renta.-** La provisión esta constituida a la tasa del 25% las mismas que fueron proporcionadas sin las respectivas conciliaciones de ingresos, cuentas y gastos no divisibles de acuerdo con la Ley de Régimen tributario Interno

## 2. CUENTAS POR COBRAR

(U.S dólares)

Cuenta por cobrar accionistas	13,127
Impuestos	6,048
Otros	<u>399</u>
Total	<u>19,574</u>

Al 31 de diciembre de 2000, los saldo de compañías relacionadas no ganan interés y no tienen vencimiento establecido.

## 3. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante el 2000 fue el siguiente:

(Sucres en miles)

Saldos al inicio del año	1,152,409
Ajuste por aplicación Nec - 17,	1,769,966
Gastos de depreciación	<u>(52,500)</u>
Saldos neto al 31 de marzo del 2000	<u>2,869,875</u>

(U.S dólares)

Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de 25,000.	114,795
Adiciones	25,124
Depreciación	<u>(6,300)</u>
Saldo Final al 31 de diciembre del 2000	<u>133,619</u>

## 4. GASTOS ACUMULADOS

(U.S dólares)

Participación trabajadores	6,990
Impuesto a la renta	10,189
Otros	<u>7,177</u>
Total	<u>24,356</u>

## 5. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2000, esta representado por 3.000 participaciones iguales de 0,04 dólares de valor nominal unitario.

## 6. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos hasta el año 1996 han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión desde el año 1997 hasta el año 2000, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

## 7. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

(U.S dólares)

### Cuentas por Cobrar

Cuenca de San Marín Ma. Luisa	6,947
San Martín Cuenca Jaqueline	624
San Martín Cuenca Luis	540
San Martín Cuenca Karina	4,878
San Martín Cuenca Xavier	<u>138</u>
	<u>13,127</u>

## 6. INDICES 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 Diciembre 31	Porcentaje de variación
1996	26
1997	30
1998	43
1999	61

## 9. EVENTOS SUBSECUENTES

**Dolarización** - El 9 de enero del 2000, el Presidente de la República del Ecuador, anunció su decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial, el cual tendrá como moneda del País al dólar de Estados Unidos de América y utilizará para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar estadounidense de S/25,000. Este proceso contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y societario del País.

El 12 de marzo del año 2000, las reformas al marco legal respectivo fueron aprobadas por parte del Congreso Nacional e incluyen principalmente:

- Flexibilización laboral (dolarización y cambios salariales)
- Privatizaciones en los sectores eléctrico y telecomunicaciones
- Modificaciones en las tasas de interés
- Reestructuración de créditos

El 31 de marzo del año 2000, mediante Resolución Interinstitucional No. SB-SC-SR-01, se aprobó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización” que contempla el ajuste de las partidas no monetarias mediante la aplicación de los índices de precios al consumidor durante el período de enero 1ro. Al 31 de marzo del 2000 y del índice de corrección de brecha por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen en caso de ser posterior y marzo 31 del 2000.