

PITUFINA S.A.
Urb. Santa Leonor MZ. 11 SOLAR DEL 4 AL 7
Teléfono 2392601 Telefax 2392359
Guayaquil- Ecuador

Guayaquil, Octubre 28 del 2003

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

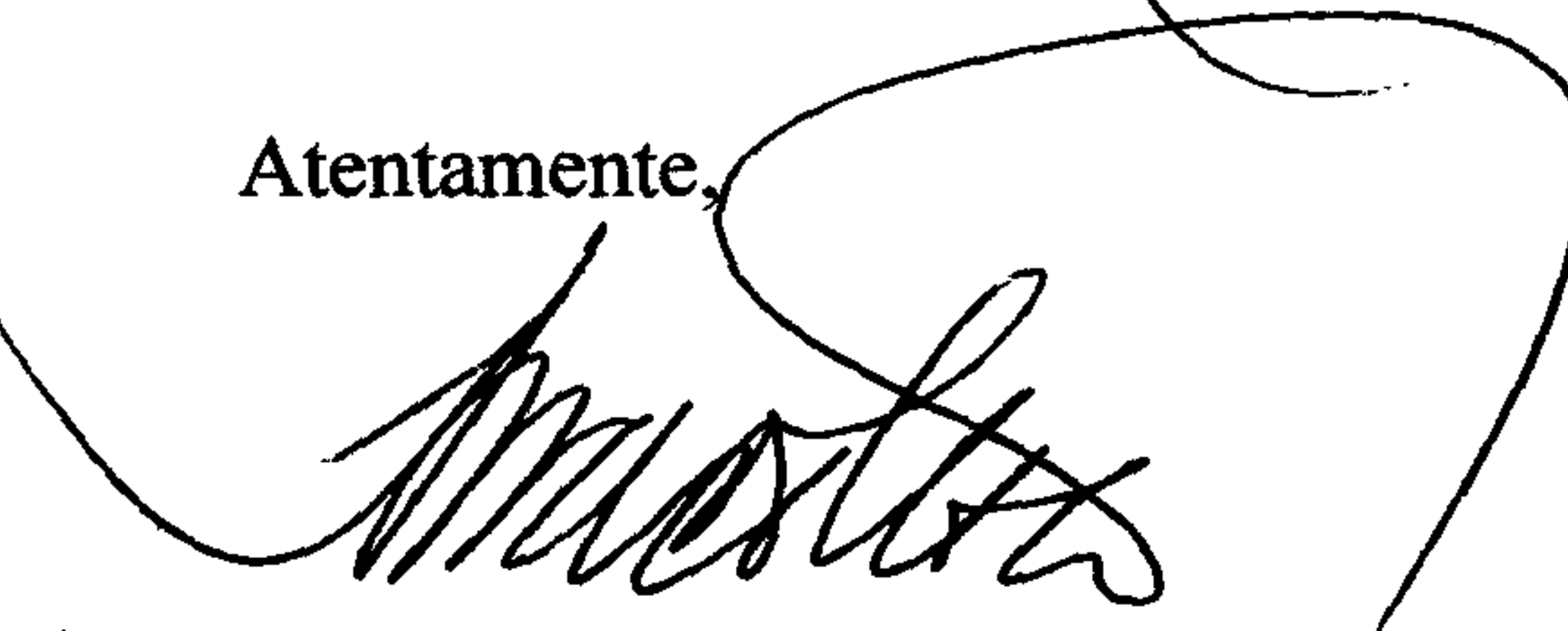
REF: INFORMES DE AUDITORIA

De nuestras consideraciones:

Adjunto sírvase encontrar Informe de Auditoría de la Compañía Pitufina S.A., correspondiente a:

- Ejercicio Económico 1999

Atentamente,


SR. HORACIO MORLA P.
REPRESENTANTE LEGAL

29 OCT. 2003
Maribel

BANCRES Cia. Ltda.

AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

PITUFINA S.A.

Estados Financieros

**Terminados al 31 de Diciembre de 1999
e Informe de los Auditores Independientes**



BANCRES CIA. LTDA.

AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
PITUFINA S.A.**

1. Hemos auditados el balance general de PITUFINA S.A al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de cambio 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 gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. 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 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 las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Las depreciaciones acumuladas no reflejan el efecto de las correcciones monetarias por los gastos de depreciaciones anuales, lo que originan una subvaluación en dicho rubro, sobrevaloración en los activos fijos, netos y una sobrevaluación en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria por S/. 1.277.179 mil.
4. Las correcciones monetarias del costo de adquisición y su cargo a resultado no están afectados por lo expresado en el párrafo anterior.
5. En nuestra opinión, excepto por lo expresado en el párrafo tercero los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PITUFINA S. A. al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) promulgadas en la resolución 99-1-3-3-007, que en determinados principios son modificados por prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador así como por disposiciones Tributarias legales.



SC. RNAE 039
Agosto, 30 del 2000



Ing. Carlos Bejar Morales
GERENTE GENERAL
Registro 10715

PASIVOS**PASIVOS CORRIENTES:****NOTAS****MILES DE
SUCRES**

Documentos por Pagar

8

1.015.117

Cuentas por Pagar

9

322.685

Gastos Acumulados

26.254**TOTAL PASIVOS CORRIENTES****1.364.056****OBLIGACIONES A LARGO PLAZO****10****19.683.620****PATRIMONIO:**

Capital

11

5.000

Reserva Legal

23

Reserva por Revalorización del Patrimonio

776.310

Utilidad del año

22.481**TOTAL PATRIMONIO****803.814****TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO****21.851.491**

PITUFINA S. A.

**BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

NOTAS

**MILES DE
SUCRE**

Caja	3	27.242 ✓
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	14.099.872
Inventarios	5	97.506
Gastos Anticipados		<u>22.088</u> ✓
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		14.246.708

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

6

Al Costo y Revalorizado		5.276.899
Depreciación Acumulada		<u>(1.852.363)</u>
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		3.424.536 ✓

OTROS ACTIVOS

7

4.180.247 ✓

TOTAL ACTIVO

21.851.491

Ver notas a los estados financieros

PITUFINA S. A.

**ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	MILES DE SUCRES
Ventas Netas	3.295.744
Costo de venta	1.580.081
Utilidad Bruta	1.715.663
GASTOS OPERACIONALES:	
Administración	617.615
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	1.098.048
OTROS INGRESOS (GASTOS):	
Intereses Bancarios	(883.043)
Comisiones Bancarias	(4.823)
Impuesto a la Circulación de Capitales	(186.044)
Intereses Ganados	1.057
Gastos Bancarios	(2.714)
TOTAL	<u>(1.075.567)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>22.481</u>

PITUFINA S.A.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

MILES DE SUCRES

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Déficit Acumulado	Utilidad del Ejercicio
Saldo Inicial al 01 de Enero de 1999	5.000	23	301.881	(287.287)	(31.850)	
Ajustes					48.731	
Utilidad del Ejercicio						22.481
Corrección Monetaria año 1999.						
Activo				1.328.465		
Pasivo				(593.929)		
Patrimonio			162.660	(145.779)	(16.881)	
Transferencia, según Decreto 1628 Disposición transitoria Quinta (R.O. No.350, Dic.30,1999)	-	-	311.769	(311.769)	-	-
Saldo al 31 de Dic., 1999	<u>5.000</u>	<u>23</u>	<u>776.310</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22.481</u>

PITUFINA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	MILES DE SUCRES
Flujo de efectivo en actividades de Operación:	
Utilidad del Ejercicio	22.481
Ajustes por:	
Depreciación	266.618
Amortización	<u>3.486</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el Capital de trabajo:	292.585
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar, comerciales	(13.974.437)
Disminución en cuentas por pagar, comercial	(139.689)
Aumento en inventarios	(60.572)
Aumento en gastos anticipados	(22.075)
Disminución en cuentas por pagar	(658.249)
Disminución en gastos acumulados	<u>(44.895)</u>
Efectivo neto usado en Actividades de Operación:	(14.607.332)
Efectivo usado en Actividades de Inversión:	
Aumento de Propiedades y Equipos, Netos (Ajustes)	(73.362)
Inversiones	<u>4.859.457</u>
Efectivo neto provenientes en Actividades de Inversión:	4.786.095
Efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento;	
Deuda Largo Plazo	13.955.591
Aumento en Crédito Diferido	(4.156.016)
Otros	<u>48.731</u>
Efectivos neto provenientes de Actividades de Financiamiento	9.848.306
 Aumento(Disminución) en efectivo	 27.069
Efectivo al principio del año	<u>173</u>
Efectivo al final del año	<u>27.242</u>

PITUFINA S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Descripción de la Compañía.- La compañía fue constituida en Ecuador con el nombre de PITUFINA S. A., simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador en el año de 1985, y tiene por objeto social la actividad agropecuaria.

Bases de Presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) modificadas en ciertos aspectos por principios contables dispuestos por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados principalmente en lo siguiente:

- a. No contempla el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre.
- b. Permite diferir las pérdidas cambiarias neta de ganancia en cambio.

Corrección Monetaria.- Las partidas no monetarias fueron ajustadas en base al índice del precio al consumidor que se lo determina entre noviembre del ejercicio anterior y noviembre del presente ejercicio de acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411 de diciembre de 1994 y sus reformas, que contiene el Reglamento con el propósito de registrar los efectos de la inflación

Las cuentas del estado de resultado son presentadas a costos históricos, excepto el costo de venta y los gastos de depreciación de propiedades, plantas y equipos que incluyen los efectos del sistema de corrección monetaria aplicado a las cuentas relacionadas del balance general.

Hemos revisado la aplicación del sistema de corrección monetaria de acuerdo con lo indicado en la norma legal para las partidas no monetarias del balance general: Inventarios, Propiedades y equipos y Patrimonio.

Valuación.- Los rubros no monetarios del balance general están valuados de la siguiente manera:

Inventarios.- Están registrados al costo promedio de compras más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo revalorizado no excede al valor del mercado.

PITUFINA S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (Continuación)**

Propiedades y Equipos.- Están registrados al costo de adquisición mas las revalorizaciones por la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, El costo reexpresado es depreciado de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para obras de infraestructura, Plantaciones, 10 años para: maquinarias e implemento agrícolas, herramientas, drenajes, muebles y enseres, equipos de oficina, riego por aspersión, 5 años para equipo de computación. **Nota 6.**

Reserva Legal.- La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.

Reserva por Revalorización del Patrimonio.- Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta déficit acumulado. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre de impuesto a la renta luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria y déficit acumulado.

Reexpresión Monetaria.- Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas. Esta cuenta no está sujeta a revalorización. El saldo deudor ó acreedor debe ser transferidos a reservas por revalorización del patrimonio según lo dispuesto por el Decreto 1628, en su Disposición Transitoria Quinta (R.O. 350 Dic. 30, 1999). El saldo acreedor transferido, a Reserva por Revalorización del Patrimonio, podrá ser Capitalizado previo al pago del impuesto a la renta del 20%.

Moneda Extranjera.- Los activos y pasivos de moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999 están registradas al tipo de cambio de S/. 21.052 por US\$ 1,00 respectivamente. Al 4 de febrero del 2000, el tipo de cambio vigente fue de S/. 25.000 por US\$1,00.

Impuesto a la Renta.- La Ley 98-17, R.O.S. 78 Dic. 1, 1998, suspendió el Impuesto a la Renta (25%), para el ejercicio económico de 1999, sustituyéndolo con el tributo del 1% circulación de capitales. La Ley 99-24, R.O.S. 181 Abril 30, 1999, restituyó el Impuesto a la Renta a partir de Mayo 1ero. de 1999 a la tasa del 15% y aplicables a los resultados generados por los 8 meses terminados a Diciembre 31 de 1999.

PITUFINA S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (Continuación)**

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estado financieros con los de años anteriores. 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 (Cortado a Nov.30)	Porcentaje De Variación
1996	26,16
1997	29,90
1998	45,00
1999	53,00

3. CAJA Y BANCOS

	MILES DE SUCRES
Caja	
Guayaquil, Balao	26.535
Bancos	
Moneda Nacional	<u>707</u>
TOTAL	<u>27.242</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

	MILES DE SUCRES
Préstamos a empleados	11.963
Compañías Relacionadas	7.430.302
Accionistas	6.494.300
Otros	<u>163.307</u>
TOTAL	<u>14.099.872</u>

Compañías Relacionadas y Accionistas incluyen US\$.270.000 y US\$.330.000 respectivamente.

PITUFINA S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (Continuación)**

5. INVENTARIOS.

	MILES DE SUCRES
Herramientas	32.655
Fundas	4.276
Cartones	32.360
Etiquetas	782
Otros	<u>27.433</u>
TOTAL	<u>97.506</u>

Los inventarios constituyen compras del mes de diciembre y se encuentran al valor actual de mercado.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades y equipos (costo de adquisición y revalorizaciones por el año terminado al 31 de diciembre de 1999 fueron como sigue:

EN MILES DE SUCRES

	SALDO INICIAL	ADICIONES	REEXPRES. MONETARIA	SALDO FINAL
Costo Revalorizado:				
Terrenos	28.866		15.299	44.165
Infraestructura Agrícola	2.732.928		1.448.451	4.181.379
Maquinarias y Equipos	369.867		196.029	565.896
Muebles y Equipos de Oficina	255.777	8.806	156.318	420.901
Equipo y Sistema de Computación	-	64.558	-	64.558
Sub-total	3.387.438	73.364	1.816.097	5.276.899
Depreciación Acumulada	<u>(1.098.111)</u>	<u>(266.617)</u>	<u>(487.634)</u>	<u>(1.852.363)</u>
TOTAL,NETO	<u>2.289.326</u>	<u>(193.253)</u>	<u>1.328.463</u>	<u>3.424.536</u>

Terrenos para cultivo de banano constituidos en 60 Has., así como infraestructura, construcciones y equipos de riego están dados en hipoteca abierta por un valor de S/. 10.640 millones.(US\$ 925,275.65), con un valor unitario por hectáreas de US\$ 15,421.26, según avalúo efectuado en septiembre de 1999.

PITUFINA S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (Continuación)**

Las adiciones a depreciaciones acumuladas ascienden a S/.754 millones, incluye S/.488 millones por la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1999 y S/. 266 millones de gastos de depreciación del año.

7. OTROS ACTIVOS

	MILES DE SUCRES
Gastos de Constitución	13.770
Gastos a Largo Plazo	15.960
Diferencial Cambiario	4.154.003
(-) Amortizaciones	<u>(3.486)</u>
TOTAL	4.180.247

Diferencial Cambiario representan S/. 4.154.millones de mayo – abril. Según lo dispuesto por el Decreto 1628 en su disposición transitoria sexta se puede diferir las perdidas en cambio neta por el período de Mayo – Diciembre de 1999 a 5 (cinco) años plazo.

8. DOCUMENTOS POR PAGAR

	DOLARES	MILES DE SUCRES
Intereses Refinanciados, con vcto. Mensuales de US\$2.000	200.000	463.144
Sobregiro Bancario	8,489	178.700
Préstamo a proveedores, con interés del 14% anual, cancelados con entrega de producción.	<u>17.731</u>	<u>373.273</u>
TOTAL	<u>48.220</u>	<u>1.015.117</u>

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	MILES DE SUCRES
Proveedores	112.446
Servicios Varios	68.732
Iess	48.854
Compañía Relacionada	<u>92.653</u>
Total	<u>322.685</u>

PITUFINA S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (Continuación)**

Proveedores constituye anticipos dados con Materia Prima (Fertilizantes, Cajas de bananos, etc.). Los anticipos son cancelados con entrega de producción.

10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	MILES DE SUCRES
Préstamo en moneda extranjera con interés del 15.5%, vcto. Mensuales a Nov. año 2006, US\$ 335.000.	7.052.420
Préstamo en moneda extranjera con interés del 15.5%, vcto. . año 2006, US\$ 600.000.	<u>12.631.200</u>
Total	<u>19.683.620</u>

Préstamo en moneda extranjera por US\$ 335.000 está garantizada con predio agrícola de 100 Has. de cacao de propiedad del Sr. Horacio Morla, accionista.

11. CAPITAL

Al 31 de Diciembre de 1999, el capital suscrito está representado por 5.000 acciones ordinaria de S/. 1.000 de valor nominal unitario.

Al 31 de Diciembre del 2000 el capital social de las compañías anónimas debe ser mínimo de US\$ 800 de acuerdo a resolución emitida por la Superintendencia de compañía No.99.1.1.1.3.008 (R.O. 278 Septiembre 16 de 1999).

El incumplimiento de esta disposición dará lugar a la disolución y liquidación de la Compañía.

Las compañías deberán efectuar una reforma a los estatutos de acuerdo a lo establecido en la Resolución # 00.QIJ.008(R.O 69, Mayo 3 del 2000) en lo pertinente a la sustitución de las acciones en sucres a dólares entre otros aspectos. Las reformas deben ser hasta el 31 de Diciembre del 2000.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

El Congreso Nacional expidió la Ley 2000-4 "Ley para la Transformación Económica del Ecuador" (R.O.S. 34 - Marzo 13, 2000) y promulgada por el Presidente de la República.

Los aspectos importantes que incidirán en los estados financieros, entre otros son:

PITUFINA S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (Continuación)**

1. A partir de la vigencia de la Ley la relación del sucre con respecto del dólar será de S/. 25.000 por 1 US\$. Paulatinamente se irá retirando los sucres en circulación dando paso al nuevo esquema monetario de la dolarización. Se establece un período de 180 días para que el Banco Central haga el canje de los sucres en circulación por los dólares.
2. Las tasas de interés activas y pasivas pactadas en todas las obligaciones en sucres ó en dólares que se encuentran pendientes de pago tendrá vigencia hasta el 10 de enero del 2000 y se reajustarán automáticamente, por una sola vez, a partir del 11 de enero del 2000, con una tasa activa y pasiva del 16.82% y 9.35% respectivamente y se respetarán las tasas contratadas vigentes inferiores a las aquí señaladas.
3. Los pasivos con el sistema financiero a la fecha de vigencia de la Ley se reprogramarán si los mismos son hasta US\$ 50.000; si el valor es superior, serán refinanciados obligatoriamente en las condiciones que fije el Presidente de la República.
4. La contabilidad se llevarán en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda, a partir de Abril 1ero. del 2000.
5. Las sociedades convertirán las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada conjuntamente por el Director del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.