JOSE UGARTE A.
AUDITORES - CONSULTORES

Morison International

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de
AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S. A.

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S.A.**, al 31 de diciembre de 1.999 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra 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 errores importantes. Una auditoría incluye el examen basándose en pruebas, 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 importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S. A.**, al 31 de diciembre de 1.999, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Cdla. Nva. Kennedy calle 8va. Este 207 - Teléfonos: 397-714 / 288-711 / Fax: 281-655
P.O.Box: 09-01-9374
Guayaquil - Ecuador

En 1.999 exclusivamente coexistieron dos ejercicios impositivos de acuerdo a lo establecido en la disposición transitoria cuarta, de la Ley de Reforma de las Finanzas Públicas del 29 de Abril de 1.999, publicado en el Registro Oficial No. 181 del 30 de Abril de 1.999. El primero comprendió el lapso del 1 de Enero al 30 de Abril y el segundo el lapso del 1 de Mayo al 31 de Diciembre. El primero no causa Impuesto y el segundo si causa Impuesto a la Renta.

JOSÉ UGARTE A.
SC-RNAE 055
RNC No. 3742
Abril 24 del 2000

AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999

ACTIVO

	Notas	
ACTIVO CORRIENTE:		**(Sucres en miles)**
Caja y Bancos	3	34.976
Cuentas por Cobrar	4	1.805.119
Pagos Anticipados	5	17.000
Total Activo Corriente		1.857.095
Propiedades	6	
Terreno		2.893.949
Revalorización		11.104.452
PROPIEDADES, NETO		13.998.401
TOTAL ACTIVO		15.855.496

PASIVO Y PATRIMONIO

	Notas	(Sucres en miles)
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por Pagar	7	1.298.420
Provisiones y Retenciones	8	26.273
Total Pasivo Corriente		1.324.693
TOTAL PASIVO		1.324.693
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
Capital Social	9	60.000
Superávit Especial		942.512
Reserva Legal		51.367
Reserva Facultativa		29.431
Reserva por Revalorización del Patrimonio		10.906.366
Utilidad del ejercicio		2.541.127
Total Patrimonio de Accionistas		14.530.803
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		15.855.496

Ver notas a los estados financieros

AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999

	(Sucres en miles)
INGRESOS NETOS	10.703.790
(-) COSTO DE CULTIVOS	(6.557.955)
UTILIDAD BRUTA	4.145.835
(-) GASTOS DE OPERACIÓN	
Administración	(155.320)
UTILIDAD EN OPERACIÓN	3.990.515
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	
Financieros	(31.052)
Intereses ganados	79.257
UTILIDAD NETA	**4.038.720**
Amortización de la Pérdida	(1.032.823)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	**3.005.897**
15 % Impuesto a la Renta	(464.770)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	**2.541.127**

Ver notas a los estados financieros

AGRITALISA AGRICOLA TALISMAN S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999

	CAPITAL SOCIAL	SUPERAVIT ESPECIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA REVALORIZ. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO PRESENTE EJERCICIO
					(Sucres en miles)			
Saldo al 01 Enero 1.999	60.000	751.309	29.025	29.431	1.198.241	5.619.244	-1.793.061	223.423
CAMBIOS								
Apropiación	0	0	22.342	0	0	0	0	-223.423
Transferencia	0	0	0	0	8.998.435	-8.998.435	0	0
Dividendo Acciones	0	191.203	0	0	0	0	0	0
Corrección Monetaria Activo Fijo	0	0	0	0	0	4.849.119	0	0
Corrección Monetaria Patrimonial	0	0	0	0	709.690	-306.764	-402.926	0
Amortización de Pérdidas	0	0	0	0	0	0	1.032.823	0
Compensación	0	0	0	0	0	-1.163.164	1.163.164	0
Utilidad del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	2.541.127
Saldo al 31 Diciembre 1.999	60.000	942.512	51.367	29.431	10.906.366	0	0	2.541.127

Ver notas de los Estados Financieros

AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999

Efectivo utilizado en actividades de operación:

	(Sucres en miles)
Utilidad del Ejercicio	2.541.127
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Amortizaciones	1.032.823
Cambios en Activos y Pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por Cobrar	(1.759.809)
Disminución en Cuentas por Pagar	(3.122.429)
Disminución de Pagos Anticipados	36.640
Disminución en otros activos	40.970
EFECTIVO NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	**(1.230.678)**
Efectivo proveniente en actividades de inversión:	
Disminución de Inversiones	1.463.122
Dividendos Recibidos	191.203
EFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	**1.654.325**
Efectivo utilizado por actividades de financiación:	
Disminución de obligaciones bancarias	(200.000)
Pago de dividendos a accionistas	(201.081)
EFECTIVO NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:	**(401.081)**
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	22.566
EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO	12.410
EFECTIVO AL FINAL DE AÑO	**34.976**

Ver notas a los estados financieros

AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999

1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil, el 27 de Septiembre de 1.986. Su actividad principal es la explotación agrícola y cultivo de caña, en predios rústicos propios o de terceros.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros están presentados de acuerdo con normas y prácticas contables generalmente aceptados dictados por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador. Y le fue aplicado al sistema de Corrección Monetaria, de acuerdo al índice del 53% proporcionado por el INEC.

Propiedades.- Están registrados al costo, revalorizado y se les efectuó la Corrección Monetaria.

Reserva por Revalorización del Patrimonio.- Registra los efectos de la Corrección Monetaria de las cuentas patrimoniales, excepto los resultados acumulados. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser capitalizada, libre de impuesto a la renta.

Reexpresión Monetaria.- Registran los efectos de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria a los activos y pasivos no monetario y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeta a revalorización. De acuerdo con la Ley vigente, el saldo deudor en la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio puede ser compensado total o parcialmente en el balance general con la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

Impuesto a la Renta sobre Utilidades.- Para el ejercicio de 1.999, se calcula a la tasa del 15%, de los resultados obtenidos en el período de mayo a diciembre.

3. CAJA - BANCOS

	(Sucres en miles)
Banco Continental – Moneda Nacional	34.976
TOTAL	34.976

4. CUENTAS POR COBRAR

	(Sucres en miles)
Sociedad Agrícola San Carlos	1.800.119
Agrícola Chan Chan	5.000
TOTAL	1.805.119

5. PAGOS ANTICIPADOS

	(Sucres en miles)
Anticipos a Proveedores	17.000
TOTAL	17.000

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de Diciembre de 1999, la compañía incluye S/. 4.849.millones de incremento neto por revalorizaciones por efecto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria del año 1.999, dicho valor fue incluido en la cuenta "Reexpresión Monetaria".

Los movimientos y saldos de Propiedades, por el año terminado al 31 de Diciembre de 1.999, se detalla a continuación.

Véase página siguiente:

	Saldo a Enero 1 de 1.999	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo al 31 Diciembre de 1.999
		(Sucres en miles)		
COSTOS				
Haciendas	2.893.949	0	0	2.893.949
Total Costo, Neto	2.893.949	0	0	2.893.949
REVALORIZACION:				
Haciendas	6.255.333	4.849.119	0	11.104.452
Total Revalorización Neta	6.255.333	4.849.119	0	11.104.452
ACTIVO FIJO, NETO	9.149.282	4.849.119	0	13.998.401

7. CUENTAS POR PAGAR

	(Sucres en miles)
Préstamos Accionistas	817.050
José Ugarte	16.600
Impto. Renta año	464.770
TOTAL	1.298.420

8. PROVISIONES Y RETENCIONES

	(Sucres en miles)
Superintendencia de Cías.	17.617
Impuestos Varios	8.656
TOTAL	26.273

9. CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 de 1.999, el capital social consiste de 60.000 acciones ordinarias, con un valor nominal de S/. 1.000 cada una.

10. IMPUESTO A LA RENTA

Las obligaciones tributarias de la compañía, han sido revisadas por las autoridades fiscales hasta el ejercicio económico 1.994, no existe glosa pendiente de pago por estas intervenciones.

11. CONTRATOS

La compañía durante 1.999 continuó con el contrato de explotación agrícola con la compañía "Sociedad Agrícola San Carlos" mediante el cual, esta última, prepara el terreno, siembra y cosecha con sus propios recursos, todos estos gastos son cargados a la compañía Agrícola Talismán liquidando esta cuenta al final con el producto de la venta de la caña.

12. TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y CIAS. RELACIONADAS

CUENTAS POR COBRAR

	(Sucres en miles)
Agrícola Chan Chan	5.000
Total	5.000

Corresponden a préstamos intercompañías a corto plazo y no generan interés alguno. Son compañías relacionadas por accionistas comunes.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 1.999 y la fecha de la opinión de esta auditoría, no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.