

AUDITASA

AUDITORES TECNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACION, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

PRODUCTORA DE SEMILLAS S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

CONTENIDO:

Informe de Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

s/. sucres
US\$ dólares

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

*A la Junta General de Accionistas de
Productora de Semillas S.A.*

- A. He auditado el balance general adjunto de Compañía Productora de Semillas al 31 de diciembre 31 de diciembre de 2000, y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en una auditoría*
- B. La 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 de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.*
- C. La Compañía no proporcionó el estado de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo al año terminado e 131 de diciembre del año 2000.*
- D. No presencié la toma del inventario físico que contabiliza la cantidad de \$40.920,75 en vista e que esa fecha fue anterior a la que fui contratado (mes de enero del año 2002), y no pude satisfacerme de la cifra referida a través de otros procedimientos de auditoría.*
- E. La Compañía no ha confirmado la cartera por cobrar a clientes y pagar a proveedores. Además, no registra la provisión de cuentas incobrables.*
- F. No contabiliza la alicuota de la jubilación patronal de conformidad con el Art. No. 219 contenido en el Código del Trabajo para aquellos trabajadores que laboren ininterrumpidamente 25 años.*

AUDITASA

AUDITORES TECNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)

AUDITORIA, ADMINISTRACION, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

E. En mi opinión, excepto por los comentarios señalados en los párrafos C, D, E, F, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía "Productora de Semillas" S. A. al 31 de diciembre del año 2000, y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

F. La opinión, respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía "Productora de Semillas" S. A. requerido por las disposiciones vigentes contenidas en el Art. No. 284 de la Ley del Régimen Tributario Interno, se emitirá por separado.



"AUDITASA"

Eco. José Arrobo Reyes

SC RNA 2-319

Gerente General

22 de octubre de 2002



AUDITASA

AUDITORES TECNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACION, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

1

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

ACTIVO

Corriente		
Caja Bancos		354,26
Cuentas por Cobrar	2	3.142,23
Inventarios	3	40.920,75
Préstamos a Empleados		908,38
Total Activo Corriente		45.325,62
Fijo	4	
Construcciones en Curso		3.272,98
Terrenos		294.828,14
Edificaciones		143,63
Equipos y Enseres de Oficina		25.861,12
Maquinarias y Equipos		250.436,41
Vehículos		2.538,78
		577.081,06
Depreciación Acumulada		-46.307,39
Total Activo Fijo Neto		530.773,67
No Corriente	5	
Compañías Interrelacionadas		26.954,56
Haciendas Interrelacionadas		3.606,04
Otras Cuentas por Liquidar		9.062,86
Total No Corriente		39.623,46
Diferido	6	
Gastos de Constitución		58,78
Proyecto de Hacienda		186.347,15
Intereses de Hacienda		531.995,10
Total Activo Diferido		718.401,03
Total Activo		1.334.123,78

Ver notas a los estados financieros

Dirección: Av. Padre Solano No. 1304 y García Moreno 2 Piso = Ofic. 3
Telfs.: 691-204 - 279819 - Casilla 09-01-11156
Guayaquil = Ecuador

AUDITASA

AUDITORES TECNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACION, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

2

PROSEMILLAS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

PASIVO

Corriente		
Cuentas por Pagar	7	58.892,21
Beneficios Sociales		162,36
Impuestos por Pagar		713,06
Total Pasivo Corriente		59.767,63
Largo Plazo	8	
Compañías Interrelacionadas		763.800,42
Haciendas Interrelacionadas		5.234,63
Total Pasivo Largo Plazo		769.035,05
Total Pasivo		828.802,68
Patrimonio		
Capital Suscrito	9	800,00
Reserva Legal		1.410,30
Reserva Facultativa		3.651,02
Capital Adicional		534.030,35
Pérdidas Ejercicios Anteriores		-34.604,84
Utilidad del Ejercicio	10	34,27
Total Patrimonio		505.321,10
Total Pasivo y Patrimonio		1.334.123,78

Ver notas a los estados financieros

Dirección: Av. Padre Solano No. 1304 y García Moreno 2 Piso = Ofic. 3
Telfs.: 691-204 - 279819 - Casilla 09-01-11156
Guayaquil = Ecuador

AUDITASA

AUDITORES TECNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACION, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

3

PROSEMILLAS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

<i>Ventas</i>		80.549,63
<i>Costo de Ventas</i>		<u>-161.344,57</u>
<i>Pérdida</i>		<u>-80.794,94</u>
<i>Gastos Operacionales:</i>		
<i>Gastos Administrativos</i>		12.897,44
<i>Gastos Financieros</i>		7.509,08
<i>Amortización Pérdida Diferencia de Cambio</i>		<u>145.930,80</u>
<i>Total Gastos Operacionales</i>		<u>166.337,32</u>
<i>Resultado Exposición a al Inflación</i>	207.379,54	
<i>Resultado Exposición a al Inflación</i>	<u>-74.654,40</u>	132.725,14
<i>Otros Ingresos</i>	115969,67	
<i>Otros Egresos</i>	<u>-1508,8</u>	114.460,87
<i>Utilidad Operacional</i>		53,75
<i>15% Participación Utilidad Trabajadores</i>		<u>-8,06</u>
<i>Utilidad Gravable</i>		45,69
<i>25% Impuesto a la Renta</i>		<u>-11,42</u>
<i>Utilidad Neta</i>		<u>34,27</u>

Ver notas a los estados financieros

Dirección: Av. Padre Solano No. 1304 y García Moreno 2 Piso = Ofic. 3
Telfs.: 691-204 - 279819 - Casilla 00-01-11156
Guayaquil = Ecuador

AUDITASA

AUDITORES TECNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACION, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

PRODUCTORA DE SEMILLAS S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

1. Resumen de las Políticas mas Significativas

La Compañía fue constituida según escritura pública el 24 de abril de 1989, en el Cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Babahoyo el 18 de mayo de 1989. Su actividad económica es dedicarse a la actividad, administración y/o explotación agropecuaria, agro-industrial y forestal en todas sus fases de predios rústicos de su propiedad.

En el Registro Oficial No. 34 publicado el 13 de marzo del año 2000, señala el nuevo modelo económico "Dolarización", lo cual conlleva reemplazar la moneda nacional el sucre (s/.) por el dólar estadounidense de los E.E.UU. esto es, el tipo de cambio único de s/. 25.000 por cada UD\$ 1.00.

El Registro Oficial No. 57 publicado el 13 de abril del año 2000 contiene lo siguiente: "La fecha de transición será el 31 de marzo del año 2000. En consecuencia, a la mencionada fecha se efectuará la reexpresión y conversión de los estados financieros y, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América".

Por lo tanto, debido al cambio generado por el Modelo Económico adoptado, el balance general terminado el 31 de diciembre del año 2000 y el estado de resultados, no pueden ser comparables con los estados financieros terminados el 31 de diciembre de 1999.

Los estados financieros adjuntos, han sido preparados conforme con normas y prácticas de contabilidad vigentes en el Ecuador.

El balance general terminado al 31 de diciembre del año 2000 ha sido elaborado atendiendo al nuevo esquema de la dolarización, de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 vigente aplicada a las partidas no monetarias reveladas en el estado financiero señalado a la fecha de transición el 31 de marzo del año 2000. La nueva tasa de cambio establecido por el Banco Central del Ecuador, es s/. 25.000 por cada US \$ 1.00.

Ver notas a los estados financieros

AUDITASA

AUDITORES TECNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACION, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

5

**PRODUCTORA DE SEMILLAS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

La Resolución SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, publicado el 13 de abril del 2000, adoptó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 "Conversión de estados financieros" para aplicar la dolarización, con la cual las sociedades y personas naturales obligadas a llevar contabilidad según el Decreto No. 1628 contenida en el Registro Oficial No. 378 publicado el 30 de diciembre de 1999, deben efectuar la conversión de sus registros contables en sucres (s/) a la moneda estadounidense, el dólar (US\$), utilizando el procedimiento siguiente:

Reexpresión Monetaria Integral

Los valores revelados en el activo fijo, y patrimonio de los accionistas al 31 de marzo del año 2000, han sido ajustados previo la conversión de los estados financieros a la moneda estadounidense (US\$) de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, utilizando para el efecto, el índice de ajuste por inflación en el período de transición del 1 de enero hasta el 31 de marzo del año 2000, con el propósito de medir el efecto de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional el sucre (s/).

El índice aplicado en el período referido fue el 0.328118, y para las adiciones efectuadas durante el período de transición, ha utilizado el índice proporcional. Los resultados de haber aplicado la Corrección Monetaria Integral ha sido contabilizado en la cuenta "Resultados por Exposición a la Inflación. La utilidad o pérdida generada durante el período de transición no está sujeta a reexpresión en el período precedente.

Índice Especial de Corrección de Brecha

Al activo fijo no monetario y patrimonio de los accionistas, al 31 de marzo del año 2000, corregidos por el índice de ajuste de inflación hasta la fecha de transición, se ha aplicado el índice especial de corrección de brecha, el mismo que se generó por la variación acumulada de la diferencia existente entre el 31 de diciembre de 1991, o en la fecha de origen, de ser posterior a la fecha de transición.

Ver notas a los estados financieros

AUDITASA

AUDITORES TECNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACION, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

6

PRODUCTORA DE SEMILLAS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

El efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999 obtenido del ajuste de aquellas partidas no monetarias del periodo contable de enero 1 del año 2000 y la fecha de transición, se ha registrado en la cuenta "Reexpresión Monetaria" y en la cuenta "Resultados por Exposición a la Inflación" en su orden.

Conversión de estados financieros.

Los estados financieros proporcionados por la Compañía al 31 de marzo del año 2000 han sido ajustados aplicando los respectivos índices de Reexpresión Monetaria Integral y el Índice Especial de Corrección Brecha hasta la fecha de transición, excepto la cuenta inventario, los cuales se han dividido para la tasa de cambio de \$/. 25.000 por cada dólar estadounidense. Efecto, que generó la base para obtener los estados financieros dolarizados que sustenta el inicio del registro contable en la moneda norteamericana a partir del 1 de abril del año 2000.

Los índices especiales de corrección de brecha utilizados por la Compañía es el siguiente

	FACTOR DE AJUSTE			
	1996	1997	1998	1999
Enero				0,81898
Febrero				0,50399
Marzo				0,43268
Abril				0,66366
Mayo				0,68014
Junio				
Agosto		1,11261	1,11261	
Septiembre				
Octubre		0,96911		
Noviembre		0,92166		
Diciembre			0,86282	-0-

Los activos y pasivos están contabilizados en moneda extranjera a los respectivos tipos de cambio vigentes al año terminado el 31 de diciembre del año 2000. El valor de \$145.930,80 generado por el diferencial cambiario ha sido registrado en cuentas de resultados.

Véase en los estados financieros

AUDITASA

AUDITORES TECNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACION, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

7

**PRODUCTORA DE SEMILLAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

El activo fijo al 31 de marzo del año 2000, ha sido ajustado utilizando el índice de corrección monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición, 31 de marzo del año 2000.

A la fecha de transición, el 31 de marzo del año 2000, el ajuste por la aplicación de la Norma Contable 17, al activo fijo se realizó aplicando las bases siguientes:

Los activos tangibles de propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior y la depreciación acumulada, se actualizaron aplicando el índice de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha respectivamente.

En cambio, los activos fijos adquiridos en el transcurso del periodo de transición y la depreciación acumulada se han actualizado aplicando proporcionalmente los índices de corrección de brecha.

La tasa de depreciación estimada para los activos fijos es:

<i>Activos</i>	<i>Años</i>
<i>Maquinarias y Equipos</i>	<i>10</i>

2. Cuentas por Cobrar **\$ 3.142,23**

Representa los créditos concedidos a los clientes de haciendas, sin que estos generen intereses anuales.

3. Inventarios

<i>Fertilizantes</i>	\$ 19.838,41
<i>Agroquímicos</i>	11.217,91
<i>Hidrocarburos</i>	721,48
<i>Otros Materiales</i>	523,08
<i>Semilla-Meristemas-Plantas</i>	8.619,87
	\$ 40.920,75

Ver notas a los estados financieros

AUDITASA

AUDITORES TECNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACION, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

8

PRODUCTORA DE SEMILLAS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

4. Activo Fijo	1999	2000	Variación
Construcciones en Curso	126.855,60	3.272,98	-123.582,62
Terrenos	118.562,30	294.828,14	176.265,84
Edificaciones		143,63	143,63
Equipos y Enseres de Oficina		25.861,12	25.861,12
Maquinarias y Equipos	144.777,11	250.436,41	105.659,30
Vehículos		2.538,78	2.538,78
	<u>\$ 390.195,01</u>	<u>\$ 577.081,06</u>	<u>\$ 186.886,05</u>
Depreciación	(14.286,90)	(46.307,39)	(32.020,49)
Total Activo fijo Neto	\$ 375.908,11	\$ 530.773,67	\$ 154.865,55

Los desembolsos monetarios para atender las reparaciones, y mantenimiento se contabilizan en gastos, mientras que las mejoras se capitalizan. El costo histórico ajustado se ha depreciado bajo el método de línea recta, atendiendo la vida útil estimada de los activos tangibles

5. No Corriente \$ 39.623,46

Corresponde a la entrega de \$ 26.954,56 entregados a la interrelacionada Hacienda "Biotropical" S.A., Hacienda "Minita" el valor de \$ 1.101,33 y Hacienda San "Luis" el importe de "2.504,71, que no han generado intereses Anuales, incluso el valor de \$ 9.062,86 correspondiente a otras cuentas por liquidar.

6. Diferido \$ 718.401,03

Representa los desembolsos generados en la cantidad de \$ 186.34,15 para proyectos de huertos -varios, estructura el "Vergel", mejoramientos de suelos -Vergel", infraestructura, mejoramiento de suelos de Río Chico, y proyecto de infraestructura y proyecto de infraestructura de plantaciones periodales en la cantidad de \$531.995,10 y otros por \$ 58,78.

Ver notas a los estados financieros

AUDITASA

AUDITORES TECNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACION, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

9

PRODUCTORA DE SEMILLAS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

7. Cuentas por Pagar **\$ 58.892,21**

Representa los créditos provenientes de repuestos, suministros y servicios varios otorgados por los proveedores, que no han generado ninguna tasa de interés anual

8. Largo Plazo

Compañías Interrelacionadas:

Grupo Atlantis S.A.—Administración Central. **\$ 557.169,48**

Agro Industrial Super Arroz S.A. **34.188,40**

Inversiones Palvepo S.A. **172.442,54**

Haciendas Interrelacionadas:

Maria Lorena **676,14**

La Mina **2.148,19**

Dianita **2.410,30**

\$ 769.035,05

9. Capital Suscrito **\$ 800,00**

Está conformado por 20.000 acciones suscritas y redimidas de \$ 0,04 cada una. las cuales han sido redimidas en su totalidad.

10. La utilidad neta obtenida por la Compañía al año terminado el 31 de diciembre de 2000, es del orden de \$ 34,27.

11. Ganancia

a) Reserva Legal: *De conformidad con la legislación societaria vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias líquidas anuales a la Reserva Legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.*

12. La Compañía no registra activos y/o pasivos contingentes y de cuentas de orden al año terminado el 31 de diciembre del año 2000.

Ver notas a los estados financieros

AUDITASA

AUDITORES TECNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACION, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

10

**PRODUCTORA DE SEMILLAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

13. Los ejercicios fiscales correspondientes al 31 de diciembre de 1997, 1998, 1999, incluso, 2000, están abiertos para ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Finanzas.
14. El ejercicio fiscal terminado el 31 de diciembre del año 2000, está a disposición de las autoridades tributarias del Ministerio de Finanzas para su revisión correspondiente.
15. **Hechos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del año 2000, y la fecha de presentación de estos estados financieros (22 de octubre de 2002), en adición a las notas explicativas, no se han producido eventos relevantes que en opinión de la Administración de la Compañía, hubiesen tenido efectos significativos en los estados financieros.

Ver notas a los estados financieros