

BANCRES CIA. LTDA.

AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

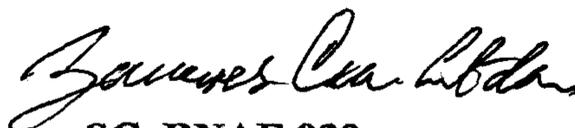
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.**

Hemos auditado el balance general de **EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.** al 31 de diciembre de 1999, los correspondientes estados de resultados, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujo 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.

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.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EXPORTACIONES DUREXPORTA 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

Mayo, 31 del 2000



Ing. Carlos Béjar Morales

GERENTE GENERAL

Registro 10.715

Rocafuerte 744 y Luis Urdaneta
Telfs. 207872 - 207873 - Fax: 207570
Guayaquil - Ecuador

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

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

ACTIVOS	NOTAS	MILES DE SUCRES
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	3	4.784.136
Documentos y Cuentas por Cobrar	4	12.140.263
Inventarios	5	2.349.590
Gastos Anticipados	6	<u>674.644</u>
TOTAL		<u>19.948.633</u>
INVERSIONES	7	<u>84.472</u>
PROPIEDADES	8	
Total al costo		8.877.082
Depreciación acumulada		<u>(2.157.657)</u>
Propiedad al costo, neta		6.719.425
Reexpresión, neta		<u>14.479.291</u>
Propiedad, neta		<u>21.198.716</u>
OTROS ACTIVOS	9	<u>23.535.326</u>
TOTAL ACTIVO :		<u><u>64.767.147</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS

	NOTAS	MILES DE SUCRES
PASIVOS CORRIENTES		
Documentos por Pagar	10	15.933.430
Cuentas por Pagar	11	11.031.436
Impuestos por Pagar		15.700
Gastos Acumulados	12	2.208.202
Vencimiento Corriente Deuda a Largo Plazo	13	<u>2.712.499</u>
TOTAL		<u>31.901.267</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	13	<u>21.437.500</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Suscrito	14	3.700.000
Aporte Aumento de Capital		8.737.853
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		<u>(1.009.473)</u>
TOTAL		<u>11.428.380</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :		<u><u>64.767.147</u></u>

Ver notas a los estados financieros

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	MILES DE SUCRES
Ventas Netas	18.109.393
Costo de Venta	<u>12.318.763</u>
UTILIDAD BRUTA :	<u>5.790.630</u>
GASTOS OPERACIONALES	
Administración y Ventas	1.693.108
Impuesto a la Circulación de Capitales	492.980
Depreciación	<u>258.873</u>
Total	2.444.961
UTILIDAD OPERACIONAL :	<u>3.345.669</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)	
Intereses Ganados	19.504
Intereses Financieros	(2.925.178)
Intereses Pagados	(1.586.201)
Diferencia en Cambio, neta	(8.475.187)
Otros ingresos, netos	<u>(930)</u>
Total	(12.967.992)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO :	<u><u>(9.622.323)</u></u>

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

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

MILES DE SUCRES

	Capital Social 3700000 acc. a S/. 1.000)	Aporte Aumento de Capital	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades (Pérdidas) Acumuladas
Saldo a Enero 02 de 1999 :	3.700.000		4.097.487		
Ajuste de años anteriores					(2.648.826)
Pérdida del Ejercicio					(9.622.323)
Aporte de Accionistas		8.737.853			
Corrección Monetaria, año 1999 Activos y Pasivos, no monetarios Patrimonio			6.364.029	7.164.189 (4.960.151)	(1.403.878)
Enjague de Pérdida			(10.461.516)	(2.204.038)	12.665.554
Saldo al 31 de Diciembre de 1999 :	3.700.000	8.737.853	0	0	(1.009.473)

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

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

	MILES DE SUCRES
Efectivo usado en actividades de operación	
Pérdida del Ejercicio	(9.622.323)
Usado en actividades de operación	
Depreciación	1.622.252
Cambios en activos y pasivos de operación	
Aumento en Cuentas por Cobrar, comerciales	(1.821.305)
Aumento en Inventarios	(1.835.394)
Aumento en Gastos Anticipados	(560.551)
Aumento en Gastos Acumulados e Impuestos por Pagar	1.744.950
Aumento en Cuentas por Pagar	<u>5.224.507</u>
Efectivo neto usado en actividades de operación:	(5.247.864)
Efectivo usado en actividades de inversión	
Compra de Propiedades y Equipos	(580.172)
Aumento en Inversiones en Acciones	<u>(68.305)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión:	(648.477)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	
Aumento de Documentos por Pagar	10.412.230
Pago de Porción Corriente de Obligaciones a Largo Plazo	2.254.497
Deuda Largo Plazo	15.438.098
Otros, neto de diferimiento de pérdida cambiaria	<u>(17.424.348)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento:	10.680.477
Aumento (Disminución) en efectivo	4.784.136
Efectivo al principio del año	<u>21.845</u>
Efectivo al final del año:	<u><u>4.762.291</u></u>

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

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

1. POLÍTICAS SIGNIFICATIVAS

Descripción de la Compañía.- La compañía fue constituida en Ecuador con el nombre de **EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.**, siendo su actual actividad es la exportación y comercialización de mangos, de todo tipo de frutales y de otros productos similares, así como la agropecuaria, agricultura y ganadería en todas sus fases.

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 resultados son presentadas a costos históricos, excepto el costo de ventas 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.

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

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

Propiedades y Equipos.- Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, Nota 7. 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 edificios, 10 años para muebles y equipos de oficina, 5 años para equipos de computación y vehículos.

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 o acreedor debe ser transferido a Reserva 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 registrados al tipo de cambio de S/. 21.000 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% a la 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. Los resultados por los primeros 4 (cuatro) meses de 1999 y por los 8 (ocho) meses, terminados a Diciembre de 1999 fueron pérdida por S/. 9.711 millones y utilidad por S/. 104 millones, respectivamente.

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

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

Las declaraciones de Impuesto a la Renta fueron revisadas por las autoridades fiscales hasta el año 1996. No existen glosas pendientes de pago como resultados de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultas para refiscalizar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía por los tres últimos años.

Consecuentemente, las declaraciones de impuesto a la renta por los años terminados hasta el 31 de diciembre de 1995 han prescrito.

2. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados 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

	DÓLARES	MILES DE SUCRES
Fondo Fijo		16.060
Bancos Locales		6.193
Bancos en Moneda Extranjera	226.756,33	4.761.883
Total:	<u>226.756,33</u>	<u>4.784.136</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

	MILES DE SUCRES
Clientes	7.666.203
Compañías Relacionadas	4.299.293
Funcionarios y Empleados	51.081
Otros	123.686
Total:	<u>12.140.263</u>

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

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

Clientes incluyen US\$ 226.108,11 por el servicio del tratamiento y del empaque de la fruta y cuyo valor es facturado al comprador del exterior. También incluye una contingencia de cobro por S/. 2.088 millones.

5. INVENTARIOS

	MILES DE SUCRES
Materia Prima y Materiales	1.699.227
Gavetas	<u>650.363</u>
Total:	<u>2.349.590</u>

Por la importación bajo el régimen de importación temporal de etiquetas adhesivas se constituyeron garantías aduaneras por S/. 50 millones.

Por las adquisiciones de cartones para el empaque de la fruta exportada se ha constituido a nombre de un proveedor una garantía bancaria por US\$ 50.000.

6. GASTOS ANTICIPADOS

	MILES DE SUCRES
Seguros	126.910
Impuestos Anticipados	81.019
Otros	<u>466.715</u>
Total:	<u>674.644</u>

7. INVERSIONES

	MILES DE SUCRES
Electroquil	16.167
Corpei	<u>68.305</u>
Total:	<u>84.472</u>

Las inversiones en Corpei corresponden a cupones de fondos redimibles por pago en las justificaciones de divisas.

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999. (Continuación)****8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS****EN MILES DE SUCRES**

	<u>SALDO</u> <u>INICIAL</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>RETIROS</u> <u>y/o VENTA</u>	<u>TRANSE.</u>	<u>SALDOS</u> <u>FINALES</u>
Costo de Adquisición :					
Terrenos	1.304.399	-	-	-	1.304.399
Edificios	2.256.182	-	-	266.534	2.522.716
Maquinarias	4.205.877	14.918	-	82.734	4.303.529
Herramientas	63.509	194.390	-	-	257.899
Vehículos	278.210	-	-	-	278.210
Equipos de Oficina	172.712	37.617	-	(76.840)	133.489
Equipos de Computación	0	-	-	76.840	76.840
Proyectos en Curso	16.021	358.575	-	(374.596)	0
Sub-Total :	8.296.910	605.500	-	(25.328)	8.877.082
Depreciación Acumulada	1.518.130	639.527	-	-	2.157.657
Total costo, neto :	6.778.780	(34.027)	-	(25.328)	6.719.425
Revalorizaciones :					
Terrenos	1.580.031	1.528.748	-	-	3.108.779
Edificios	4.239.601	3.442.765	-	-	7.682.366
Maquinarias	6.043.536	5.434.584	-	-	11.478.120
Herramientas	67.588	69.818	-	-	137.406
Vehículos	350.866	333.410	-	-	684.276
Equipos de Oficina	402.842	195.628	-	-	598.470
Equipos de Computación	0	114.757	-	-	114.757
Sub-Total :	12.684.464	11.119.710	-	-	23.804.173
Depreciación Acumulada	4.386.637	4.938.246	-	-	9.324.883
Total costo, revalorizado :	8.297.827	6.181.464	-	-	14.479.290
Propiedad, neta :	<u>15.076.607</u>	<u>6.147.437</u>	<u>0</u>	<u>(25.328)</u>	<u>21.198.715</u>

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

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

La revalorización del activo fijo se efectuó de acuerdo con disposiciones legales de la corrección monetaria, nota 1. Las adiciones de la depreciación por revalorización que ascienden a S/. 4.938 millones incluyen S/. 816.116 de gastos por depreciación.

Las revalorizaciones del presente ejercicio fueron registradas con crédito a Reexpresión Monetaria.

9. OTROS ACTIVOS

Representa pérdidas cambiarias neta por el período impositivo de mayo a diciembre de 1999, el mismo que puede ser amortizado en un plazo de hasta 5 años a partir del año 2000 de acuerdo a lo dispuesto por la Disposición Transitoria Sexta del Decreto 1628 que reformó el Reglamento de Aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno publicado en el R.O. No. 601, de Dic. 30 de 1994. El Decreto 1628 está publicado en el R.O. No. 350, de Dic. 12 de 1999.

10. DOCUMENTOS POR PAGAR

Representan documentos bajo firmas de los principales, un resumen de los documentos por pagar es como sigue:

	DÓLARES	MILES DE SUCRES
Préstamos en moneda extranjera con vencimientos entre 68 y 354 días e intereses entre el 14% y 21%.	746.830	15.683.430
Préstamo en moneda nacional con vencimiento en 92 días e interés del 55% anual.		<u>250.000</u>
Total:	<u>746.830</u>	<u>15.933.430</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

	MILES DE SUCRES
Proveedores Nacionales	3.424.450
Compañías Relacionadas	1.478.809
Accionistas	498.200
Acreedores Varios	3.377.099
Sobregiros Bancarios	73.079
Liquidaciones Cobradas	2.186.909
Crédito Fiscal	<u>(7.110)</u>
Total:	<u>11.031.436</u>

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

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

Proveedores nacionales incluyen US\$ 137.711,21. Acreedores varios incluyen préstamos de terceros por US\$ 150.000 con intereses entre el 10% y 16% anual.

Liquidaciones cobradas incluyen US\$ 104.138,52 que corresponden a valores por concepto de anticipo y liquidaciones de frutas recibidas de compradores del exterior.

12.GASTOS ACUMULADOS

Las provisiones y pagos acumulados por el año terminado al 31 de diciembre de 1999, fueron como sigue:

MILES DE SUCRES

	<u>SALDO INICIAL</u>	<u>PROVISIÓN</u>	<u>PAGOS</u>	<u>SALDO FINAL</u>
Beneficios Sociales	50.248	133.493	(129.427)	54.314
Intereses	<u>428.698</u>	<u>6.480.067</u>	<u>(4.754.877)</u>	<u>2.153.888</u>
Total:	<u>478.946</u>	<u>6.613.560</u>	<u>(4.884.304)</u>	<u>2.208.202</u>

13.PASIVO A LARGO PLAZO

	DÓLARES	MILES DE SUCRES
Préstamo multisectorial en moneda extranjera con vencimiento en Diciembre del 2003, pagadero semestralmente con un interés del 13,43% reajutable semestralmente.	316.666	6.650.000
Préstamo en moneda extranjera con vencimiento en Diciembre del 2001, con un interés del 6,64% pagadero trimestralmente y capital al vencimiento.	550.000	11.550.000
Préstamo en moneda extranjera con un interés del 14% anual y pagaderos trimestralmente.	283.333	5.950.000
Menos:		
Porción Corriente (préstamo multisectorial)	<u>129.166</u>	<u>2.712.500</u>
Total:	<u>1.020.833</u>	<u>21.437.500</u>

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

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

14. CAPITAL

Al 31 de Diciembre de 1999, el capital suscrito esta representado por 3.700.000 acciones ordinarias de S/. 1.000 de valor nominal unitario. A la fecha del informe el capital suscrito y pagado es de S/. 12.400 millones.

15. 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:

1. A partir de la vigencia de la Ley la relación del sucre con respecto al dólar será de S/. 25.000 por US\$ 1,00. Paulatinamente se irá reiterando 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 o 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 llevará 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.