

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y accionistas de

ESPECIALCORP S.A.

1. He examinado el balance general adjunto de **ESPECIALCORP S.A.**, al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. Como se indica en la nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
4. No presencie la toma del inventario físico al 31 de diciembre del 2000, ya que esa fecha fue anterior a aquella en que inicialmente fui contratado por la Compañía y no pude satisfacerme de las cifras incluidas en los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría.
5. En mi opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, el Balance General presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ESPECIALCORP S.A.**, al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Washington Aguirre García
SC-RNAE 128; CPA 20613

Guayaquil, abril 20 del 2001

ESPECIALCORP S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Efectivo		26,214.83
Cuentas por cobrar	(Nota 3)	213,519.07
Inventarios	(Nota 4)	3,480.35
Pagos Anticipados	(Nota 5)	591.39
Otros Activos		428.48
Total activos corrientes		<u>244,234.12</u>

INVERSIONES PERMANENTES	(Nota 6)	1,011.24
PROPIEDADES Y EQUIPOS	(Nota 7)	370,795.24
ACTIVOS DIFERIDOS	(Nota 8)	1,000,743.29
TOTAL DEL ACTIVO		<u>1,616,783.89</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES

Prestamos Bancarios	(Nota 9)	74,101.94
Cuentas por pagar	(Nota 10)	49,237.29
Gastos acumulados por pagar	(Nota 11)	2,390.20
Total de pasivos corrientes		<u>125,729.43</u>

PRESTAMOS BANACARIOS L/P	(Nota 12)	737,033.96
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	(Nota 13)	108.00
CUENTAS POR PAGAR L/P	(Nota 14)	21,645.85
		<u>884,517.24</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social	(Nota 15)	6,224.00
Aporte para futura capitalización		785,194.90
Reserva de capital	(Nota 16)	477,202.84
Utilidad (Pérdida) de ejercicios anteriores		-128,912.53
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		-407,442.56
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>732,266.65</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,616,783.89</u>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

ESPECIALCORP S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

INGRESOS:

Ventas

337,928.29

COSTO DE EXPLOTACION:

-257,140.66

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

80,787.63

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos de administración

-33,961.13

Gastos Financieros

-334,177.03

Total Gastos Operativos

-368,138.16

Pérdida Operacional

-287,350.53

Otros Ingresos (Egresos) Netos

-120,092.03

PERDIDA DEL EJERCICIO

-407,442.56

ESPECIALCORP S.A.**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Aporte Capital Futuro	Reserva por Rev.del Patrim.	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2000	6,224.00	661,240.70	160,364.68			-128,912.53	698,916.85
Aumento aporte capital futuro		123,954.20					123,954.20
Ajuste NEC17			188,568.29	128,269.87			316,838.16
Pérdida del Ejercicio						-407,442.56	-407,442.56
Transferencia a reserv por rev patrimonio			128,269.87	-128,269.87			-0-
Transferencia a reserva de capital			-477,202.84		477,202.84		-0-
TOTAL	6,224.00	785,194.90	-0-	-0-	477,202.84	-536,355.09	732,266.65

ESPECIALCORP S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Efectivo proveniente de actividades de operación

Pérdida	-407,442.56
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	32,202.89
Resultado por Exposición a la Inflación	120,337.74
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>	
Aumento en cuentas por cobrar	-157,856.49
Aumento en inventarios	-3,480.35
Aumento en pagos anticipados	-543.39
Aumento en otros activos	-428.48
Disminución en activos diferidos	132,765.98
Aumento en cuentas por pagar	39,453.10
Aumento en gastos acumulados por pagar	703.86
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-244,287.70

Efectivo utilizado por actividades de inversión:

Aumento de propiedades y equipos, neto	-47,868.43
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	-47,868.43

Efectivo provisto por actividades de financiamiento:

Disminución en préstamos bancarios	-325,943.20
Aumento en préstamos bancarios L/P	494,085.70
Aumento en cuentas por pagar accionistas	108.00
Aumento en cuentas por pagar a L/P	21,645.85
Aumento en aporte futura capitalización	123,954.20
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	313,850.56

Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	21,694.43
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	4,520.40
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	26,214.83

ESPECIALCORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. OPERACIONES

Especialcorp S. A. .- (la Compañía) fue constituida el 16 de marzo de 1992, en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal será dedicarse a la actividad agrícola y pecuaria, en todas sus fases, comercialización e industrialización de alimentos en estado natural.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad y están basados en el costo histórico de acuerdo con la norma de ajuste y conversión a dólares estadounidenses descritas en la NEC 17.

Debido al cambio en la unidad monetaria, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior expresados en sucres. Por este motivo, la compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses

Las cuentas de la compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido convertidas y ajustadas a dólares estadounidenses mediante las pautas e índices aplicadas en la NEC 17. Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajustes:

- ✧ Ajustes por inflación de los activos no monetarios y del Patrimonio al 31 de marzo del 2000.
- ✧ Reexpresión de los Activos no monetarios y del Patrimonio mediante un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulado entre el 31 de diciembre de 1991, o
- ✧ fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- ✧ Reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o recuperación en el caso de ser estos inferiores.

ESPECIALCORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(continuación)

3. CUENTAS POR COBRAR

	<u>US \$</u>
Cuentas por Cobrar	210,845.07
Accionistas	20.00
Empleados	175.00
Depósitos en garantía	79.00
Diversos anticipos	2,400.00
Total	213,519.07

4 INVENTARIOS

	<u>US \$</u>
Plantaciones en Proceso	3,480.35

5 PAGOS ANTICIPADOS

	<u>US \$</u>
Control Tributario	591.36
Diferencia por redondeo de decimales	0.03
Total	591.39

6 INVERSIONES PERMANENTES

	<u>US \$</u>
Agriproduct	1,011.24
Total	1,011.24

ESPECIALCORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(continuación)

7 PROPIEDADES Y EQUIPOS

US \$

Activos Fijos:

Costo:

Terrenos	114,151.98
Plantaciones de Mango	40,703.55
Equipos de Transmisión	2,636.96
Vehículos	24,171.21
Muebles y enseres	2,020.01
Equipos agrícolas	182,288.31
Obras de infraestructura	122,786.99
Equipos de fumigación	12,103.44
Equipos de seguridad	414.15
Equipos de computación	812.43
Equipos de recolección	20,487.08
Instalaciones	3,133.51

Total Activo Fijo Costos	525,709.62
--------------------------	------------

Depreciación::

Plantaciones de Mango	-12,635.27
Equipos de Transmisión	-1,657.12
Vehículos	-15,711.80
Muebles y enseres	-695.01
Equipos agrícolas	-63,827.04
Obras de infraestructura	-55,706.28
Equipos de fumigación	-3,113.00
Equipos de seguridad	-252.04
Equipos de computación	-677.01
Equipos de recolección	-639.81

Total depreciación	-154,914.38
--------------------	-------------

Total Activo Fijo	370,795.24
--------------------------	-------------------

ESPECIALCORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(continuación)

Movimientos de Activo Fijo:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2000	158,629.27
Adiciones netas	47,868.43
Depreciación del año	-32,202.89
Ajuste NEC 17	196,500.43
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>370,795.24</u>

8 ACTIVOS DIFERIDOS

	<u>US \$</u>
Gastos producción preoperacionales	200,808.28
Gastos administración preoperacionales	35,798.06
Gastos financieros preoperacionales	316,741.83
Diferencial cambiario/1999	784,153.95
Diferencial cambiario/2000	134,734.44
Amortización acumulada	-471,493.27
Total	<u>1,000,743.29</u>

9 PRESTAMOS BANCARIOS

	<u>US \$</u>
BANCO BOLIVARIANO	<u>74,101.94</u>

10 CUENTAS POR PAGAR

	<u>US \$</u>
Cuentas por pagar	3,438.87
Acreedores Varios	35,008.76
Documentos por Pagar	10,664.00
Impuestos	125.66
Total	<u>49,237.29</u>

ESPECIALCORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(continuación)

11 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>US \$</u>
Obligaciones Patronales	1,235.90
Beneficios Sociales	1,154.30
Total	2,390.20

12 PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO

	<u>US \$</u>
BANCO BOLIVARIANO	737,033.96

Garantía: Hipoteca Hacienda. La obligación se encuentra en proceso de renegociación con el mismo Banco. Los intereses se ajustan cada trimestre. Los intereses no se encuentran provisionados

13 CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

	<u>US \$</u>
Alberto Pino	27.00
Enrique Pino	27.00
Predial Tarifa S.A.	27.00
Universal Trade S.A.	27.00
Total	108.00

14 CUENTAS POR PAGAR L/P

	<u>US \$</u>
APY Créditos U.S.A	7,215.28
EPM Créditos U.S.A	7,215.28
APM Créditos U.S.A	7,215.28
Total	21,645.84

15 CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2000, esta dividido en 155.600 acciones de \$0.04 cada una

ESPECIALCORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(continuación)

16 RESERVA DE CAPITAL

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben cargarse inicialmente a la cuenta Reserva por revaloración del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta reserva de capital

17 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión de estos estados financieros las Cámaras de Comercio del Ecuador han presentado un recurso de amparo a fin de derogar la resolución #921 emitida por el Servicio de Rentas Internas, el 13 de diciembre del 2000 y publicada en el Registro Oficial # 229 del 21 de diciembre del 2000, que obligaba a las empresas a tributar sobre resultados por exposición a la inflación. A la fecha de este informe, el Tribunal Fiscal ha aceptado el recurso de amparo correspondiente y es posible que, en el corto plazo, el Servicio de Rentas Internas apele la decisión del Tribunal Fiscal, trasladándolo al Tribunal Constitucional como juez de última instancia.

ESPECIALCORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(continuación)

- ✱ Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y resulta del periodo terminado en dicha fecha a una tasa de cambio de S/. 25.000 por U.S. \$ 1, establecidos oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en los párrafos anteriores son cargadas a la cuenta reexpresión monetaria del patrimonio cuando estos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros 3 meses del año 2000.

Para fines de conversión a dólares, los cargos en sucres a los resultados del periodo comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el periodo, y la amortización o depreciación de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basa en el valor histórico o reexpresado que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que eligieron a dicha fecha.

c) Inventarios

Se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo con lo establecido con la NEC 17, según corresponda, calculados para productos terminados, en proceso, materia prima, materiales de suministros y repuestos utilizando el método de costo promedio para la imputación de la salida de dicho inventario.

d) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios, Plantaciones	5%
Maquinarias, equipo e instalación	10%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20%