

EXCOLINSA S.A.

INDICE

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 1999

	Pág. No.
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balance General – Activos	2
Balance General – Pasivo y Patrimonio	3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Cambio en la Situación Financiera	5
Notas a los Estados Financieros	6/11



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC - RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

25 de Noviembre del 2001

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía
Excolinsa S.A

He auditado el balance general adjunto de la compañía Excolinsa S.A. al 31 de diciembre del 1999, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoria.

Mi auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoria de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libre de errores importante. Una auditoria incluye sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoria proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la compañía Excolinsa S.A, al 31 de diciembre del 1999, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,



Edin Mantilla C.
C.P.A. 1755

EXCOLINSA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 1999

CUENTAS DEL ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE		
DISPONIBLES		20.10
Caja y Banco	<u>20.10</u>	
EXIGIBLES		921.10
Cuentas y Documentos por Cobrar	<u>921.10</u>	
DIFERIDOS		545.83
Impuestos Diversos	<u>545.83</u>	
Total Activo Corriente		<u>1.487.03</u> =====
ACTIVO NO CORRIENTE		
FIJOS		118.406.88
Bienes no Depreciable	384.11	
Bienes Depreciables	<u>124.934.24</u>	
Total Activo Fijo	125.318.35	
Menos:		
Depreciación Histórica	<u>(6.911.47)</u>	
DIFERIDOS		456,024.48
Gastos Preoperativos	36.038.16	
Plantaciones	68.825.90	
Diferencial Cambiario	<u>351.160.42</u>	
Total Activo no Corriente		<u>574.431.36</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO		<u>575.918.39</u> =====

EXCOLINSA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 1999

CUENTAS DEL PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE
EXIGIBLES A CORTO PLAZO

Pasivos Acumulados
Impuestos Diversos

5.12
479.70

Total Pasivo Corriente

484.82

PASIVO NO CORRIENTE
EXIGIBLES A CORTO PLAZO

Cuentas Accionistas o Socios

388.632.66

Total Pasivo no Corriente

388.632.66
=====

PATRIMONIO

Capital Social
Reexpresión Monetaria
Superávit Patrimonial

2,560.70
179.486.46
4.753.75

Total Patrimonio

186.800.91

TOTAL CUENTAS DEL PASIVO Y PATRIMONIO

575.918.39
=====

EXCOLINSA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DICIEMBRE 31 DEL 1999

INGRESOS
Ventas Brutas

EGRESOS
Costo de Ventas
Utilidad Bruta

OTROS INGRESOS OPERACIONALES
Utilidad Bruta

Menos:
Gastos de Ventas
Utilidad Operacional

Gastos de Administración
Pérdida Bruta

Más/Menos:
R.E.I,
Diferencial Cambiario
Gastos Financieros
Otros Ingresos (no operacionales)

Utilidad Neta

=====

(*) Los costos directos operacionales han sido transferido a la cuenta diferido pre operativo, que será amortizado en la medida que haya producción.

EXCOLINSA S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 1999
 (Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	
- Gastos que no requieren desembolso	
capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	-798,99
b) Disminución Ctas.patrimoniales por C.M.	-23.188,19
Sub-Total	-23.987,18
Ctas.accionistas o socios	8.069,92
Capital Social	-4.834,39
Total	-20.751,65

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes no depreciables	725,15
Bienes depreciables	110.882,45
Costos preoperativos	14.230,75
Plantaciones	41.100,74
Diferencial Cambiario	-139.618,90
Total	27.320,19

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

6.568,54

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	8,75
Ctas. y documentos por cobrar	-725,79
Impuestos diversos	-1.510,18
Pasivos acumulados	8.795,76
	8.795,76

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

6.568,54

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

EXCOLINSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 1999

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA

Constitución

En la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, y con el patrocinio del abogado Eduardo Falquez Ayala, el 2 de Junio de mil novecientos noventa y tres se constituyó la compañía de sociedad anónima " Excolinsa S.A. "

El capital social de la compañía es de Dos millones de 00/100 sucres, y el plazo de duración queda fijado en cincuenta años.

Con fecha Agosto dieciocho de mil novecientos noventa y seis y debidamente autorizado por la Junta General de Accionistas se procedió al aumento del capital social en Tres millones 00/100 sucres de conformidad con la escritura pública autorizada por la Notaria del Cantón Guayaquil, abogada Gloria Lecaro de Crespo; con lo cual el capital social quedó elevado a Cinco millones 00/100 sucres.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del dieciocho de agosto de mil novecientos noventa y seis, resolvió aumentar el capital social de la Compañía Excolinsa S.A. en la suma de Cuarenta y cinco millones 00/100 sucres en virtud de lo cual el capital suscrito queda elevado a la suma de Cincuenta millones 00/100 sucres.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

Bases de Presentación:

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con el aval de la Superintendencia de Compañía y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, coincidiendo dichas normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

SISTEMA DE CORECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Art, 22 de la Ley 056 del Régimen Tributario Interno determinó la creación del Sistema de Corrección Monetaria de los Estados financieros. Mediante la Ley 51, de dic. 31 de 1993 se reformó el Art. antes indicado.

El objetivo del sistema es reexpresar aquellos rubros del balance cuyo valor en libro es susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación, la devaluación o de pactos que afecten al respectivo activo o pasivo.

Mediante Decreto Ejecutivo N0. 2411 de dic. 30 de 1994 se reforma y se reglamenta la aplicación del Art. 22 reformado de la Ley de Régimen –tributario Interno que creó el Sistema de Corrección Monetaria mediante Resolución No. 96.1.3.3.002 de feb. 29 de 1996, La superintendencia de Compañías dicta las Normas y Procedimientos a los que tiene que someterse las compañías que están bajo el control de estas Instituciones para la capitalización de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y para el tratamiento contable de las cuentas patrimoniales relacionadas con la Corrección Monetaria.

De acuerdo al Ar. 12 de la Ley No. 98.17 de reordenamiento en materia económica en el área Tributario Financiera en el año 1999 la Corrección Monetaria debe tener el carácter integral.

a) ACTIVO FIJO:

Se muestran al costo de adquisición así como los costos relacionados con el montaje y puesta en funcionamiento de las nuevas maquinarias y equipos más el valor de las reexpresiones efectuadas de conformidad con las disposiciones legales.

b) DEPRECIACIÓN:

La depreciación es calculada sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada del respectivo activo y los porcentajes de depreciación establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno cuyos porcentajes anuales son los siguientes:

Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	20%
Otras Propiedades y Equipos	10%

c) **MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:**

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de Activo Fijo, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

d) **IMPUESTO A LA CIRCULACION DE CAPITALS:**

Representa el 0.80% de impuesto pagado sobre los depósitos efectuados en las instituciones del sistema financiero nacional el cual fue derogado a partir del 1 de enero del 2001. Este tributo fue registrado de Enero a agosto del 2000 con cargo a los resultados. El impuesto pagado de septiembre a diciembre del 2000 fue registrado en cuentas por cobrar, con el propósito de presentar antes las autoridades tributarias un reclamo de pago indebido.

f) **EVENTOS SUBSECUENTES:**

El Servicio de Rentas Internas con fecha diciembre 13 del 2000, emitió la Resolución No. 921, y resolvió que el saldo de la cuenta " RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN " sea considerado como un gasto deducible o un ingreso gravable según sea el caso, para efecto de determinar el impuesto a la renta año 2000. Esta situación originó que representantes de las Cámaras de Comercio e Industrias, presenten antes el Tribunal Distrital de lo Fiscal una demanda de Ampara Constitucional contra el Servicio de Rentas Internas, por considerar ilegítima la mencionada resolución.

El 13 de marzo del 2001, el Tribunal Distrital de lo Fiscal declaró la nulidad de la Resolución No. 921 y el 15 de marzo del 2001, el Servicio de Rentas Internas impugnó este fallo ante el mismo Tribunal. A la fecha de este informe, la resolución final de este asunto no puede ser determinada.

REEXPRESIÓN MONETARIA

Esta cuenta, incluida en el patrimonio registra la contrapartida de los ajustes por reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio y, por lo tanto, no está sujeto a reexpresión, en sí.

Según lo dispuesto por la Ley No. 98-17 publicada en el Registro Oficial No. 78 del 1º. De dic. De 1998, los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial, reexpresión monetaria; producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria hasta el 31 de dic. de 1998 luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores.

El saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en la parte que corresponde al saldo acreedor, que sea transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, podrá ser total o parcialmente capitalizado previo el pago del impuesto previsto en la Ley 511.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El saldo de la cuenta Cuentas y Documentos por Cobrar al 31 de diciembre del año 1999, es como sigue:

Clientes:

Hacienda Selva Alegre	35.85
Industria Agrícola Río Chimbo	822.86
Hacienda El Triunfo	<u>62.38</u>
B/G	<u>921.10</u>

IMPUESTOS DIVERSOS

El saldo de la cuenta Impuestos Diversos al 31 de diciembre del año 1999, es como sigue:

Jefatura de Rentas Anticipo	541.55
Retenciones en la Fuente Varios	<u>4.28</u>
B/G	<u>545.83</u>

ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES

El saldo de la cuenta de Activo Fijo y Depreciaciones al 31 de Diciembre del 1999 es como sigue:

	saldos dic.31.1998	cargos	créditos	saldos dic.31,1999
Bienes no depreciable				
Terrenos	<u>1,109.26</u>			<u>384.11</u>
Bienes depreciable				
Mejoras	180,763.51		84,996.11	95,767.40
Inmuebles	3,403.83		1,600.50	1,803.33
Cercas	3,471.94		1,632.53	1,839.41
Sistema Riego Mangos	26,695.48		12,552.38	14,143.10
Sistema Riego Hortalizas	<u>21,481.93</u>		<u>10,100.93</u>	<u>11,381.00</u>
Total depreciable	<u>235,816.69</u>		<u>110,882.45</u>	<u>124,934.24</u>
Total activos	236,925.95		111,607.60	125,318.35
Menos:				
Depreciación Histórica	<u>7,710.46</u>	<u>798.99</u>		<u>(6,911.47)</u>
B/G	229,215.49	798.99	111,607.60	118,406.88

=====

CARGOS DIFERIDOS

El saldo de la cuenta Cargos Diferidos al 31 de diciembre del año 1999, es como sigue:

	saldos dic.31.1998	cargos	créditos	saldos dic.31.1999
Costos preoperativo	50,268.91		14,230.75	36.038.16
Plantaciones Mangos	91,679.17		35,572.94	56.106.23
Plantaciones Limones	17,999.63		5,411.26	12.588.37
Plantaciones Hortalizas	247.84		116.54	131.30
Diferencial Cambiario	<u>211,541.52</u>	<u>139,618.90</u>	<u>55,331.49</u>	<u>351.160.42</u>
B/G	<u>371,737.07</u>	<u>139,618.90</u>	<u>55,331.49</u>	<u>456.024.48</u>

CTAS. ACCIONISTAS O SOCIOS

El saldo de la cuenta Accionistas o Socios al 31 de diciembre del año 1999, es como sigue:

Accionistas	Monto	Por ciento
Ing. Carlos Andrade G.	260.824.16	67.11%
Econ. Xavier Andrade G.	<u>137.808.50</u>	<u>32.89%</u>
B/G	<u>385.632.66</u>	<u>100%</u>