

INGENTO LA TRONCAL S.A.

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
POR EL AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

Econ. Ramiro Solano Nuñez



INGENTO LA TRONCAL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

INDICE

↓ Informe del Auditor Independiente	3
↓ Balance General	4
↓ Estado de Pérdidas y Ganancias	5
↓ Estado de Evolución del Patrimonio	6
↓ Estado de Flujo de Efectivo	7
↓ Notas a los Estados Financieros	8 - 15

Abreviaturas Usadas:

US \$ Dólares Estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE

INGENIO LA TRONCAL S. A.

Se examinó el Balance General de **INGENIO LA TRONCAL S. A.**, al 31 de Diciembre del 2006, el Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha, estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoria.

El examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas éstas normas requieren de la ejecución de una Auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos que respaldan las transacciones registradas y su Relación con los Estados Financieros, también incluye la determinación del uso de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoria efectuada establece bases razonables.

Según se explica en las Notas 2 d) y 8 de los Estados Financieros, acogiéndose a opiniones establecidas en la legislación vigente, la Compañía difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas netas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US\$ 36.593.586,97 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Durante el año 2006 las referidas pérdidas no fueron amortizadas.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera del INGENIO LA TRONCAL., al 31 de Diciembre de 2006, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530**

**Econ. Ramiro Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029**

INGENIO LA TRONCAL S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVOS	NOTAS	2006	2005	Variación
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>				
Caja y Bancos		15,120.91	18,529.39	-3,408.48
Otras cuentas por cobrar	3	230,630.17	151,127.53	79,502.64
Cuentas por Cobrar Fisco	4	29,546.08	29,546.08	0.00
Inventario		0.00	55,027.37	-55,027.37
Otros Activos Corrientes	5	244.04	244.04	0.00
Total Activos corrientes		275,541.20	254,474.41	21,066.79
<u>ACTIVOS FIJOS</u>				
Propiedades y Equipos	6	21,680.55	21,680.55	0.00
(-) Depreciación Acumulada	7	(14,313.44)	(12,145.76)	2,167.68
Total Activos Fijos		7,367.11	9,534.79	-2,167.68
<u>ACTIVOS DIFERIDOS</u>				
Diferencial Cambiario	8	36,593,586.97	36,593,586.97	0.00
(-) Amortización Acumulada		(23,861,707.75)	(23,861,707.75)	0.00
Total Activos Diferidos		12,731,879.22	12,731,879.22	0.00
<u>ACTIVOS A LARGO PLAZO</u>				
Otras Inversiones a Largo Plazo		0.00	678,493.60	-678,493.60
Total Activo a Largo Plazo		0.00	678,493.60	-678,493.60
TOTAL DEL ACTIVO		13,014,787.53	13,674,382.02	-659,594.49

INGENIO LA TRONCAL S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	NOTAS	2006	2005	Variación
<u>PASIVOS</u>				
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>				
Ctas y Doc. Por pagar proveedores	9	129,009.32	4,539,494.88	-4,410,485.56
Obligaciones Bancarias	10	6,681,126.63	6,701,452.69	-20,326.06
Provisiones Sociales y Fisc. por pagar	11	12,914.87	1,103.71	11,811.16
Crédito a Mutuo	12	37,099.50	56,404.35	-19,304.85
Total Pasivo Corriente		6,860,150.32	11,298,455.63	(4,438,305.31)
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>				
Obligaciones Bancarias	13	4,675,164.40	7,683,352.26	-3,008,187.86
Préstamos a accionistas	14	4,770,809.47	92,114.05	4,678,695.42
Total Pasivo a Largo Plazo		9,445,973.87	7,775,466.31	1,670,507.56
TOTAL PASIVO		16,306,124.19	19,073,921.94	-2,767,797.75
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Social	15	4,000,000.00	4,000,000.00	0.00
Reserva por Valuación	17	2,962,214.86	0.00	2,962,214.86
Aporte para Futura Capitalización		1,187,670.00	1,187,670.00	0.00
Pérdida Acumulada de Ejerc. Ant.		(10,587,209.92)	(4,898,884.43)	-5,688,325.49
Pérdida del Ejercicio		(854,011.60)	(5,688,325.49)	4,834,313.89
Total Patrimonio		(3,291,336.66)	(5,399,539.92)	2,108,203.26
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		13,014,787.53	13,674,382.02	(659,594.49)

INGENIO LA TRONCAL S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2006	2005	Variación
<u>GASTOS:</u>			
Gastos Administrativos	555,476.73	1,814,721.67	-1,259,244.94
Gastos Generales	195,729.02	5,969.37	189,759.65
Gastos Financieros	775,708.07	3,539,398.66	-2,763,690.59
TOTAL GASTOS	1,526,913.82	5,360,089.70	-3,833,175.88
<u>OTROS NO OPERACIONALES</u>			
Otros ingresos / Otros egresos netos	672,902.22	-328,235.79	344,666.43
TOTAL OTROS NO OPERACIONALES	672,902.22	-328,235.79	344,666.43
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	-854,011.60	-5,688,325.49	4,834,313.89



INGENIO LA TRONCAL S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social (1)	Aumento por Reserva de	Aportes para futura Capitalización	Pérdidas Acumuladas	Pérdida del Ejercicio	Totales
Saldo al 1 de Enero del 2005	4,000,000.00	0.00	18,471.28	-3,120,452.88	(1,778,431.55)	(880,413.15)
Transferencia a Pérdidas Acumuladas				(1,778,431.55)	1,778,431.55	0.00
Aumento Aportes Futuras Capitalizac.			1,169,198.72			1,169,198.72
Pérdida del ejercicio 2005					(5,688,325.49)	(5,688,325.49)
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	4,000,000.00	0.00	1,187,670.00	(4,898,884.43)	(5,688,325.49)	(5,399,539.92)
Transferencia a Pérdidas Acumuladas				(5,688,325.49)	5,688,325.49	0.00
Aumento en Reserva por Valuación 2006		2,962,214.86				2,962,214.86
Pérdida del ejercicio 2006					(854,011.60)	(854,011.60)
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	4,000,000.00	2,962,214.86	1,187,670.00	(10,587,209.92)	(854,011.60)	(3,291,336.66)



INGENIO LA TRONCAL S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2006
Efectivo proveniente de actividades de operación	
Disminución Perdida del ejercicio	4,834,313.89
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
(Aumento) Depreciaciones	2,167.68
Total	4,836,481.57
 Cambios en activos y pasivos de operación	
Aumento en Otras Cuentas por Cobrar	(79,502.64)
Disminución en Inventarios	55,027.37
Disminución en Cuentas y Doc.por pagar Proveedores	(4,410,485.56)
Disminución en Obligaciones Bancarias	(20,326.06)
Aumento en Provisiones Sociales y Fiscales por Pagar	11,811.16
Aumento en Crédito a Mutuo	(19,304.85)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(4,462,780.58)
 Efectivo utilizado por actividades de inversión:	
(Aumento) Disminución De Otras Inv. A L/P (Derechos Fiduciarios)	678,493.60
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	678,493.60
 Efectivo provisto por actividades de financiamiento:	
Disminución de Obligaciones Bancarias a Largo Plazo	(3,008,187.86)
Aumento (disminución) Préstamos a Accionistas	4,678,695.42
Aumento (disminución) Reserva por Valuación	2,962,214.85
(Aumento) Disminución en Pérdidas Acumuladas del Ejerc.'Anterior	(5,688,325.49)
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	(1,055,603.07)
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo	(3,408.48)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	18,529.39
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	15,120.91

INGENIO LA TRONCAL S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

1. OPERACIONES

La compañía fue constituida el 29 de Junio de 1994, su principal objetivo es dedicarse al cultivo de caña de azúcar y a todas las actividades de producción y comercialización que ello deriven y en general realizar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas. Inició sus actividades operacionales en Julio de 1994, fecha en la que se comienza a registrar transacciones.

Las medidas económicas adoptadas en el 2001, han posibilitado una recuperación de la economía, una baja en la tasa de inflación, el mantenimiento y fortalecimiento de la recuperación tiene fijado sus bases, en que el Ecuador pueda obtener nuevas inversiones y fuentes de financiamiento, la optimización del ahorro interno y la reestructuración y confianza en el sistema financiero nacional.

Durante los años 2002, 2003, 2004, 2005 y 2006 la compañía ha generado pérdidas financieras por US\$ 100.711,40, US\$ 1.677.720,15, US\$ 3.120.452,88, US\$ 5.688.325,49 y US\$ 854.011,60 lo que se debe en gran parte al alto costo financiero incurrido por sus pasivos, ya que debido a la falta de políticas gubernamentales para incentivar y mejorar el sector agro-industrial, se ha visto en la necesidad de recurrir a endeudamiento externo, para mejorar su parte productiva y operativa.

La administración de la Compañía espera superar la difícil situación financiera actual en el mediano plazo mediante:

- ❖ La reestructuración de sus obligaciones a largo plazo.
- ❖ La continuidad de la capitalización constituye una reserva con el propósito de compensar las pérdidas cambiarias activadas

Los Estados Financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Sus principales políticas de contabilidad se resumen a continuación:

a) Base de Presentación

Los Estados Financieros adjuntos al 31 de Diciembre del 2006, fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Instalaciones y Equipos

Las Instalaciones y Equipos se hayan registrados de acuerdo a la NEC 17, las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante se cargan como gastos a medida que se efectúan.

c) Depreciación

Las Instalaciones y Equipos (costo y revalorización) se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones	10%
Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

d) Activos Diferidos y Otros Activos

Corresponde principalmente a Diferencia en Cambio Diferida la misma que será amortizada hasta en cinco años, tal como lo dispone la legislación tributaria vigente.

e) Provisión Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar

Durante el año 2006 la Compañía no ha constituido provisión alguna por este concepto debido a que presenta pérdida.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no ha constituido esta provisión por presentar pérdidas y no tener empleados bajo relación de dependencia.

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Jamile Dager	128,932.31
Carlos Llaguno León	6,358.00
Abg. Ricardo López Navarrete	90,479.53
Cañicultores	3,860.33
Otros Deudores	1,000.00
Total	230,630.17

4. CUENTAS POR COBRAR AL FISCO

Impuesto a la Renta 5% R. F.	2.520,53
Retención Fuente (2001)	1.903,96
Retención Fuente (2000)	7.263,32
Retención en la Fuente (2002)	9.779,06
Retención en la Fuente (2003)	767,54
Retención en la Fuente (2004)	7.311,67
Total	29.546,08

5. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Depósito en Garantía	244,00
TOTAL	244,00

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Vehículos	1,00
Equipos de Oficina	21.547,63
Equipos de Computación	1,00
Muebles y Enseres de Oficina	129,92
Instalaciones	1,00
Total	21.680,55

7. DEPRECIACIÓN ACUMULADA

Equipos de Oficina	14,224.85
Muebles y Enseres de Oficina	88,59
Total	<u>14,313.44</u>

8. ACTIVOS DIFERIDOS Y ACTIVOS A LARGO PLAZO

Diferencia en Cambio	36.593.586,97
(-) Amortización Acumulada	(23.861.707,75)
Total	<u>12.731.879,22</u>

9. CUENTAS Y DOC. POR PAGAR PROVEEDORES

Import. Ind. Agric. S.A.	1.048,93
Suker S.A.	6,13
Districorptel S.A.	127.590,88
Varios	363,38
Total	<u>129.009,32</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

	2006
Financiera Merkesa	263.023,57
Myer Business Ltda.	6'406.415,15
Intereses y Com. por Pagar "Randleman Financial Inc."	<u>11,687.91</u>
Total	<u><u>6,681,126.63</u></u>

11. PROVISIONES SOCIALES Y FISCALES POR PAGAR

	2006
Provisiones Sociales	1,153.72
Provisiones Fiscales	<u>11.761,15</u>
Total	<u><u>12.914,87</u></u>

12. CRÉDITO A MUTUO

Anticipo a clientes	3.459,82
Filanbanco	32.528,27
Superintendencia de Compañía	471,25
Varios	<u>640,11</u>
Total	<u><u>37,099.50</u></u>

13. DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Randleman Financial Inc.	<u>4,675,164.40</u>
Total	<u><u>4,675.164,40</u></u>



14.-PRESTAMOS A ACCIONISTAS

I. F. G.	<u>4.770.809,47</u>
Total	<u>4.770.809,47</u>

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2006 el capital suscrito y pagado de la compañía es de US\$ 4.000.000 dividido en 1.000.000.000 acciones ordinarias y nominativas de US \$0,004 cada una.

16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañía exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades hasta igualar por lo menos el 50% del Capital Social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la compañía, puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en operaciones al 31 de diciembre del 2006. La compañía no realizó dicha reserva, puesto que se generó pérdida.

17. RESERVA POR VALUACIÓN

En Julio 04 del 2006, y de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 12; International Valuation Standards "IVS" y American Society of Appraisers, "ASA", la compañía a través de un profesional evaluador independiente certificado por la Superintendencia de Compañías, revaluó su Caldera Bagacera Acuatubular, tipo "field erected", ubicada en la Planta Industrial del Ingenio La Troncal, en el Cantón La Troncal, provincia del Cañar, incrementando su costo, la depreciación acumulada y la reserva por revaluó, en \$ 3.284.000,00; \$ 321.785,14; \$ 2.962.214,86; respectivamente.

18. IMPUESTO A LA RENTA

No ha sido objeto de revisión por parte de las autoridades tributarias, a partir del año 2000 hasta la fecha de la presentación de este informe.

19. COMENTARIOS SOBRE EL USO LEGAL DEL SOFTWARE

El Sistema de Contabilidad que utiliza la Compañía **INGENIO LA TRONCAL S. A.**, fue desarrollado por la propia Empresa, dando cumplimiento de esta manera a la Resolución N° **04.Q.IJ.001** publicada en el Registro Oficial N° **289** del 10 Marzo del 2004.