

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
DUMASI S.A.**

He examinado los Estados Financieros de DUMASI S.A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999 he emitido mi dictamen sobre dichos Estados Financieros con fecha Abril 5 del 2000.

Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el propósito de formarme una opinión sobre dichos Estados Financieros, estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas, de carácter significativo e incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas a los Estados Financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectué pruebas de cumplimiento de las obligaciones que tienen la compañía como agente de retención y percepción de impuesto a la renta. El cumplimiento por parte de mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación son responsabilidad de su administración, tales criterios podrían ser no compartidos por las autoridades competentes.

Los resultados de mis pruebas no revelan situaciones en las transacciones examinadas que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos de las obligaciones de DUMASI S.A., como agente de retención y percepción del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999.



C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104

Guayaquil, Abril 5 del 2000

CARLOS A. HIDALGO RETTO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
DUMASI S.A.**

He examinado el Balance General de la Compañía **DUMASI S.A.**, al 31 de Diciembre de 1999 el Estado de Resultados, el Estado 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 auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluyó aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoría también incluyó 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 Auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de **DUMASI S.A.**, al 31 de Diciembre de 1999 el resultado de sus operaciones y los Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104

Guayaquil, Abril 5 del 2000

DUMASI S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	<u>Notas</u>	(Suces en Miles)
<u>ACTIVO</u>		
<u>CORRIENTE</u>		
Cuentas por Cobrar	2	119.876.420
Total Activo Corriente		<u>119.876.420</u>
Propiedad y Equipos Neto	3	56.853.944
Otros Activos	4	42.073.608
Total Activo		<u>218.803.972</u> =====

DUMASI S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Notas

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE

Intereses		22.265.826
Total Pasivo Corriente		<u>22.265.826</u>
Largo Plazo	5	190.962.480
Total Pasivo		<u>213.228.306</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	6	5.000
Aporte Aumento Capital	7	8.816.426
Perdida del Ejercicio	8	-3.245.760
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>5.575.666</u>
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		<u>218.803.972</u> =====

VEANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DUMASI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Suces en Miles)

INGRESOS

Ventas	44.100.000
--------	------------

GASTOS

Administrativos	-7.523.457
-----------------	------------

Financieros	-17.203.230
-------------	-------------

Otros Ingresos (Egresos)	-39.868.111
--------------------------	-------------

Total Gastos	64.594.798
---------------------	-------------------

PERDIDA DEL EJERCICIO	20.494.798
------------------------------	-------------------

DUMASI S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Suces en Miles)

CAPITAL SOCIAL

Saldo al Inicio y Final del Año 5.000
=====

APORTE FUTURO AUMENTO CAPITAL

Saldo al Inicio y final del Año 8.816.426
=====

RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO

Saldo al Inicio del Año 2.288.226
Incremento 15.034.420
Transferencia -17.322.646

Saldo al Final del Año -0-
=====

UTILIDADES DISPONIBLES

Pérdida del Ejercicio -3.245.760
=====

Total Patrimonio de los Accionistas **5.575.666**
=====

DUMASI S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	(Suces en Miles)
Perdida del Ejercicio	-20.494.798
Depreciaciones y Amortizaciones	7.054.084
Diferencia en Cambio	42.384.114
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-94.280.677
Otros Activos	-42.073.608
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	6.712.517
Total Ajustes	----- -80.203.570
Efectivo Neto Previsto Para Operaciones	-100.698.368
Incremento Obligaciones Largo Plazo	100.698.368
Efectivo al Final del Año	----- -0- =====

DUMASI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

DUMASI S.A., es una compañía cuya actividad principal es la compra, venta de bienes raíces.

a) Base de Presentación

Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañía las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los estados Financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre excepto por el Balance General que fue preparado aplicando el Sistema de Reexpresión Monetaria en conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando, para ello, principalmente, el índice de precios del consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no Monetarias.

b) Propiedades y Equipos

Están registradas al costo reexpresado, el cual es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5% para edificios, 10% para instalaciones, maquinarias, equipos, muebles y 20% para vehículos.

c) Transacciones en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registradas al tipo de cambio promedio en el mercado libre, excepto Pasivos por Importaciones para los cuales se utiliza la Tasa del Banco Central del Ecuador a la fecha de la importación.

(Suces en Miles)

2. CUENTAS POR COBRAR

Relacionada: Ingenio La Troncal 119.876.420

=====

La Relacionada se maneja bajo el sistema de cuenta corriente y no genera rendimiento

3. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	Saldo al 31/12/98	Incremento	Saldo al 31/12/99
Terreno	241.427		241.427
Edificios e Instalaciones	8.575.000	4.544.750	13.119.750
Maquinarias y Equipos	39.752.007	21.068.566	60.820.573
	-----	-----	-----
Suman	48.568.434	25.613.316	74.181.750
(-) Depreciación Acumulada	4.271.279	13.056.527	17.327.806
	-----	-----	-----
Neto	44.297.155	12.556.789	56.853.944
	=====	=====	=====

Se revisaron los Cuadros de Reexpresión Monetaria preparados por la Compañía.

4. OTROS ACTIVOS

Diferencial Cambiario 42.073.608

=====

5. OBLIGACIONES POR PAGAR

LARGO PLAZO

Filanbanco US\$ 9.093.451

Vence 03/02/2006 Interés 15%

190.962.480

=====

Tipo de Cambio S/. 21.000.

6. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 1999, el Capital Social consiste de 5.000 acciones ordinarias con su valor nominal de S/. 1.000 cada una.

7. APOORTE AUMENTO CAPITAL

En Sesión de Junta General de Accionistas celebrada en Mayo de 1998 aprobó recibir aportes para aumento de capital.

8. PERDIDA DEL EJERCICIO

La compañía amortizo pérdida por S/. 17.361.657 (Suces en miles) con la Reserva para Revalorización del Patrimonio.

9. IMPUESTO A LA RENTA

Las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones del impuesto a la renta que ha presentado la compañía hasta el año terminado el 31 de Diciembre de 1998.

10. RELACIONADAS

Movimiento neto se revela en la nota 2.

11. ACCIONISTAS

La compañía no ha recibido ni entregado préstamos con los accionistas.

12. CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL

Los cambios en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la contabilidad de los Estados Financieros de distintos periodos y en el resultado neto del año.

Al cierre del ejercicio económico se estableció por las Autoridades Económicas el 53% como índice para efectos de la Corrección Monetaria.

13. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

14. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

15. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

16. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

No han ocurrido acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

17. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

Primera Auditoria no tiene recomendaciones de años anteriores.