

INGENIERO COMERCIAL - CPA.

Manuel Villamarin Zavala

AUDITOR - INDEPENDIENTE

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de
LOCPORT S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. He examinado los estados de situación de **LOCPORT S.A.** al 31 de Diciembre de 1999 y los estados conexos de resultados, flujos de efectivo, y evolución del patrimonio de la empresa por el periodo terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándome en mi Auditoría.
2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y 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 revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Considero que la auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

3. En mi opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LOCPORT S.A.** al 31 de Diciembre de 1.999 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos con normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



ING. MANUEL VILLAMARIN L.
Auditor Externo
SRNAE - 2 No. 298

05 de Mayo del 2000

Guayaquil - Ecuador

LOCPORT S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

<u>ACTIVO</u>			<u>EN MILES DE SUCRES</u>
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA-BANCOS	1	S/.	739
CUENTAS POR COBRAR	2		1.428.637
INVENTARIO			8.964
IMPUESTO - ANTICIPADO			6.548
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			<u>1.444.888</u>
PROPIEDAD Y EQUIPOS	3		9.494.833
OTROS ACTIVOS	4		3.600.581
TOTAL		S/.	<u><u>14.540.302</u></u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE

OBLIGACION - BANCARIA	5	S/.	3.679.700
CUENTAS POR PAGAR			9.828
BENEFICIOS SOCIALES			<u>108</u>

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 3.689.636

OBLIG. BANCARIA LARGO PLAZO 5 4.072.068

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL SUSCRITO
565.000 PARTICIPACIONES SOCIALES S/.

DE S/. 1.000 CADA UNA			565.000
-----------------------	--	--	---------

RESERVAS 550

RESERVA REV. PATRIMONIO 705.540

REEXPRESION - MONETARIA 6.746.783

RESULTADOS -1239275

TOTAL PATRIMONIO 6.778.598

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS 14.540.302

- Ver Notas a los Estados Financieros

LOCPORT S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	<u><En miles de sucres></u>	
VENTAS NETAS	S/.	982.786
COSTO DE VENTAS		<u>-411.963</u>
UTILIDAD BRUTA		570.823
GASTOS DE OPERACIÓN		
ADMINISTRATIVOS Y VENTAS		<u>1.817.620</u>
PERDIDA EN OPERACIÓN		-1.246.797
OTROS GASTOS/INGRESOS		7.522
<u>PERDIDA NETA</u>		<u><u>-1.239.275</u></u>

LOCPORT S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO
Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de la actividad 1.211

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
AL FINAL DEL AÑO

739

LOCPORT S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>APORTE CAPITAL</u>	<u>RESERVA</u>	<u>RESERVAS REV. PATRIM</u>	<u>REEXP. MONET</u>	<u>RESULTADO</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO AL 31-12-98	565.000	310.000	550	-44.243		-11.061	820.246
TRANSFERENCIAS		-310.000		310.000			0
EFFECTOS CORRECCION MONETARIA				439.783	6.746.783		7.186.566
PERDIDA DEL EJERCICIO						-1.228.214	-1.228.214
SALDO AL 31-12-99	<u>565.000</u>	<u>0</u>	<u>550</u>	<u>705.540</u>	<u>6.746.783</u>	<u>-1.239.275</u>	<u>6.778.598</u>

Ver Notas a los Estados Financieros.

LOCPORT S.A.

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

RESUMEN DE LAS PRACTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

LOCPORT S.A. - La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 15 de Agosto de 1996, e inscripto en el Registro Mercantil el 10 de Septiembre de 1996; bajo la denominación **LOCPORT S.A.**; posteriormente reforma su estatuto y en Noviembre 18 de 1998, mediante resolución # 98-2-1-1-0005423 la Superintendencia de Compañía resuelve aprobar el capital autorizado de la Compañía en un mil ciento treinta millones de sucres, y aumenta su capital suscrito en Quinientos sesenta millones de sucres, dividido en Quinientos sesenta y cinco mil acciones de un mil sucres cada una, la Compañía tiene por objeto principal dedicarse a las actividades agrícolas de manera especial hacia la cañicultura (caña de azúcar), y a toda clase de actos comerciales relacionados con su objeto.

PRACTICAS CONTABLES ECUATORIANOS.- La compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, reúnen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

LAS PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Están contabilizados al costo de adquisición en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de la línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el índice General de Precios al consumidor del área urbana I.P.C., calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>AÑOS</u>	<u>INDICE</u>
	%
1993	31
1994	25
1995	22
1996	26
1997	29
1998	45
1999	53

El porcentaje de ajuste anual para el periodo 1999 fue del 53% < 4,42% mensual > resultante de la relación anual de los índices de Precios al Consumidor del 30 de Noviembre de 1998.

SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Artículo 22 de la Ley 056 de régimen tributario interno determino la creación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. Mediante la Ley 51 de Diciembre 31 de 1993 se reformo el articulo antes indicado con aplicación desde el ejercicio 1993.

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

CUENTA RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

La corrección monetaria del Patrimonio (excepto Utilidades y Perdidas Retenidas) se hace usando cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio". Como parte del Patrimonio esta cuenta está sujeta también al ajuste de corrección monetaria anual.

El saldo de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio no puede distribuirse como utilidad a los socios o accionistas, pudiendo sin embargo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la empresa, las que no estarán gravadas con el impuesto a la renta. También puede ser utilizado para absorber pérdidas acumuladas.

1) CAJA-BANCOS

Las disponibilidades de la Cía. al 31 de Diciembre/99 se presentan de la siguiente forma:

	<u>SUCRES - MILES</u>	
<u>BANCOS</u>		
FILANBANCO	S/.	739
CTA.CTE. # 1050112108		
		<u>739</u>

2) CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 1999, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>EN MILES DE SUCRES</u>	
LA TRONCAL	S/.	672.786
ACCIONISTAS		755.851
		<u>1.428.637</u>

3) **PROPIEDADES – PLANTA - EQUIPO**

Al 31 de Diciembre de 1999, las propiedades de la empresa consistían en:

	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>	<u>SALDO A DICIEMBRE/99</u>
<u>TERRENOS - INSTALAC.</u>			
HACIENDA	2.414.887		2.414.887
PLANTACIONES	3.545.224	406.904	3.138.320
INSTALAC. - ADECUACION	4.060.596	411.142	3.649.454
CANALES - DRENAJE	527.624	235.452	292.172
	<u>10.548.331</u>	<u>1.053.498</u>	<u>9.494.833</u>

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
Instalaciones – Adecuaciones	10	10

4) **OTROS ACTIVOS**

Al 31 de Diciembre de 1999, este grupo consistían en:

	<u>EN MILES DE SUCRES</u>
GASTOS - ORGANIZ. CONSTITUC.	S/, 2.650
GASTOS PRE-OPERATIVOS	<u>3.599.127</u>
	<u>3.601.777</u>
AMORTIZACION ACUMULADA	-1.196
	<u>3.600.581</u>

5) OBLIGACION - BANCARIA

Al 31 de Diciembre de 1999, las obligaciones de la compañía consistía en lo siguiente:

BANCO UNION

<u>OPERACIÓN</u>	<u>FECHA INICIAL</u>	<u>VENCTO.</u>	<u>CAPITAL</u> <u>US\$</u>	<u>EN MILES</u> <u>SUCRES (*)</u>
# 1000050	EN/02/99	EN/15/2000	\$ 271.440	5.374.512
# 5004706	MAY/30/99	EN/15/2000	49.400	978.120
# 5008910	JUN/16/99	JUN/09/2000	19.121,59	378.607
			<u>339.961,59</u>	
INTERESES A DIC/99			51.541,88	1.020.530
			<u>\$ 391.503,47</u>	<u>7.751.769</u>

(*) TC 19.800

Crédito otorgado mediante hipoteca abierta de la CÍA. LOCPORT S.A. a favor de Banco Unión, inscrito en Registro de Propiedad del Cantón El Triunfo.

CORRECCION MONETARIA.

Como resultado de nuestra auditoria se ha podido determinar que en concordancia con el Art. 22 numeral 4, 5 y 6 de la LRTI y Art. 39 de su reglamento, así como lo señalado en el Art. 3 Absorción de Pérdidas de la Resolución # 96-1-3-3-002 de la Superintendencia de Compañías publicado en Registro oficial # 894 de Febrero 29 de 1996, se procedió de acuerdo con lo indicado efectuar la compensación correspondiente con los resultados anteriores y del ejercicio, con el saldo acreedor de la cuenta Reexpresión Monetaria.

EVENTO SUBSECUENTE.

Las condiciones económicas que imperaron en el país durante 1999, y hasta la fecha, han estado fuertemente influenciados por los efectos adversos entre los cuales se destacan los problemas que se han presentado en el sector económico – financiero que son de dominio

público, la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales regionales y locales.

Con posterioridad al cierre del ejercicio, las autoridades del país, entre otras medidas; modificaron las políticas cambiarias lo cual ha originado una devaluación substancial del sucre ecuatoriano en relación al dólar estadounidense, ocasionando una alza vertiginosa en relación al sucre durante este periodo 1999, se dio vigencia el Impuesto al Patrimonio de las Sociedades del 1% sobre total del Patrimonio al 31 de Diciembre de 1998, impuesto no considerado como gasto deducible, de igual manera el Impuesto a la Renta en el año 1999 fue determinado por el periodo comprendido en el 1 de Mayo al 31 de Diciembre, en el año 1999 los estados financieros fueron segregados en dos periodos impositivos desde Enero 1 a Abril 30 y desde Mayo 1 a Diciembre 31.

Los depósitos e inversiones temporales mantenidos en instituciones bancarias y financieras del país originando a esa misma fecha un congelamiento de sus depósitos.

No es posible aún establecer integralmente los efectos de esta condiciones sobre la evaluación futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición financiera y los resultados de las operaciones futuras de la empresa.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de esta circunstancias de incertidumbre.