

MINERIASA S.A.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

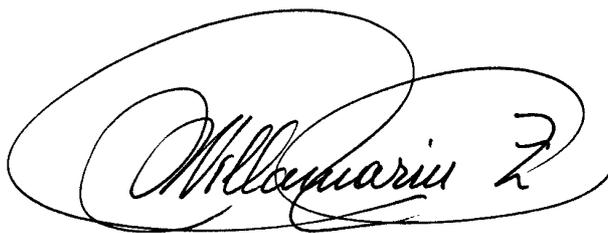
**INGENIERO COMERCIAL – C.P.A.
MANUEL VILLAMARIN ZAVALA
AUDITOR INDEPENDIENTE**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

1. He examinado los estados de situación de **MINERIASA 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 Auditoria.
2. Nuestra Auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y 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 incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoria 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 auditoria 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 **MINERIASA 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 Z.

**Auditor Externo
SRNAE - 2 No. 298**

30 de Junio del 2000

Guayaquil - Ecuador

MINERIASA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

<u>ACTIVO</u>		<u>EN MILES DE SUCRES</u>
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA-BANCOS	S/.	22.349
CUENTAS POR COBRAR	A	635.112
INVENTARIO		15.428
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<hr/> 672.889
PROPIEDAD Y EQUIPOS	B	4.405.271
OTROS ACTIVOS	C	7.213.891
TOTAL	S/.	<hr/> <hr/> 12.292.051

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE

OBLIGACION - BANCARIA	D	S/.	559.422
PROVEEDORES			166.002
OTROS PASIVOS	E		1.528.875

TOTAL PASIVO CORRIENTE 2.254.299

OBLIGACIONES BANCARIA LARGO PLAZO	D		8.647.403
OTROS			5.117

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL SUSCRITO
5.000 PARTICIPACIONES SOCIALES
DE S/. 1.000 CADA UNA S/. 5.000

APORTE - SOCIOS 307.352

REEXPRESION MONETARIA 2.150.940

RESULTADO ANTERIOR -90.170

RESULTADO EJERCICIO -987.890

TOTAL PATRIMONIO 1.385.232

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS 12.292.051

- Ver Notas a los Estados Financieros

MINERIASA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	<u><En miles de sucres></u>	
VENTAS NETAS	S/.	2.295.175
COSTO DE VENTAS		<u>-2.103.773</u>
UTILIDAD BRUTA		191.402
GASTOS DE OPERACIÓN		
PRODUCCION		-648.549
ADMINISTRATIVOS Y VENTAS		<u>-29.727</u>
		<u>-678.276</u>
PERDIDA EN OPERACIÓN		-486.874
OTROS GASTOS/INGRESOS		<u>-501.016</u>
<u>PERDIDA NETA</u>		<u>-987.890</u>

MINERIASA 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 1.000

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
AL FINAL DEL AÑO

22.349

MINERIASA 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>REEXPR. MONETARI</u>	<u>RESULTADO EJERCICIO</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO AL 31-12-98	5.000		4.417	861.967	-22.755	848.629
TRANSFERENCIAS			-4.417	1.288.973	-67.415	1.217.141
APORTE - ACCIONISTAS		307.352				307.352
PERDIDA DEL EJERCICIO					-987.890	-987.890
SALDO AL 31-12-99	<u>5.000</u>	<u>307.352</u>	<u>0</u>	<u>2.150.940</u>	<u>-1.078.060</u>	<u>1.385.232</u>

Ver Notas a los Estados Financieros.

MINERIASA 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:

MINERIASA S.A. - La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 13 de Noviembre de 1996, e inscripto en el Registro Mercantil el 04 de Diciembre de 1996; bajo la denominación **MINERIASA S.A.**; con un capital autorizado de diez millones de sucres, y un capital suscrito de cinco millones de sucres, aprobado por Superintendencia de Compañías mediante Resolución # 96-2-1-1-0005513 de Noviembre 27 de 1996, la compañía tiene por objeto principal dedicarse a las actividades agrícolas y de manera especial hacia el sector bananero 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 1999.

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 artículo 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.

A.- CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>EN MILES DE SUCRES</u>	
U.B.E.S.A	S/.	53.686
COMPAÑIAS RELACIONADAS (*)		176.021
EMPLEADOS		3.466
ANTICIPO IMPTO. - RENTA		17.990
PROVISIONES POR LIQUIDAR		383.949
	S/.	<u>635.112</u>

(*) COMPAÑIAS RELACIONADAS

FOBEST	S.A.	S/.	14.000
FREDNERS	S.A.		61.040
WINSIE	S.A.		82.481
EXREC	S.A.		<u>18.500</u>
			<u>176.021</u>

B.- 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>
TERRENOS	337.380		337.380
EDIFICIOS	142.102	7.777	134.325
MAQUINARIAS	125.418	36.651	88.767
MUEBLES - EQUIPOS	18.048	6.128	11.920
PLANTACIONES- PRODUCC.	898.173	214.515	683.658
VEHICULOS	11.433	6.420	5.013
INSTALACIONES - EQUIPOS	3.696.823	852.052	2.844.771
OBRAS EN CONSTRUCC.	299437		299.437
	<u>5.528.814</u>	<u>1.123.543</u>	<u>4.405.271</u>

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
Edificio	20	5
Muebles y Equipos	10	10
Vehículos	5	20
Instalaciones – Maquinarias	10	10

C.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre de 1999, este grupo consiste en lo siguiente:

	<u>EN MILES SUCRES</u>	
GASTOS PRE - OPERATIVOS	S/.	1.027.543
GASTOS - DIF. CAMBIARIO		5.251.643
GASTOS - REHABILITACION		934.705
	S/.	<u>7.213.891</u>

D.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre de 1999, este grupo consiste en lo siguiente:

	<u>EN MILES DE SUCRES</u>	
<u>CORTO PLAZO</u>		
FILANBANCO	S/.	559.422
INTERES POR PAGAR		
<u>LARGO PLAZO</u>		
FILANBANCO		8.647.403
PRESTAMO HIPOTECARIO		
US \$ 943.599 - VENCTO.		
2007/08/17 VENCIMIENTOS SEMESTRALES		
		<u>9.206.825</u>

E.- OTROS PASIVOS

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

	<u>EN MILES SUCRES</u>	
BENEFICIOS SOCIALES	S/.	5.630
COMPAÑIAS RELACIONADAS (*)		861.068
VALORES POR LIQUIDAR		662.177
	S/.	<u>1.528.875</u>

(*) COMPAÑIAS RELACIONADAS

AGRICOL BIOAGRO S.A.	S/.	227.856
AGRICOL DESESU S.A.		119.191
AGRICOL PESTIG S.A.		134.752
AGRICOL LONGDAY S.A.		89.617
AGRICOL ARVECOR S.A.		174.941
AGRICOL CARFEDI S.A.		72.945
AGRICOL FUMIDATA S.A.		41.766
	S/.	<u>861.068</u>

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.