

LOS POTREROS BAJOS POBASA S.A.
Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2000
e Informe del Auditor Independiente

8.925

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores
de **LOS POTREROS BAJOS POBASA S.A.**

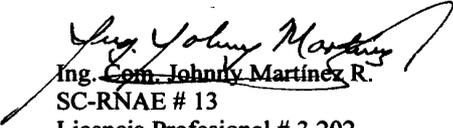
He auditado el balance general de la **COMPAÑÍA LOS POTREROS BAJOS POBASA S.A.** al 31 de diciembre de 2000 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

A diciembre 31 de 2000, la compañía Los Potreros Bajos Pobasa S.A. Reporta pasivos, con una entidad financiera por 544 mil, U. S. A. Dólares, mientras que la entidad Financiera Acreedora no reporta valores a su favor. Según indicación de la Administración de la Compañía, en febrero 3 de 1999 se reestructuró el pasivo del grupo de Compañías y contablemente los montos de tales pasivos quedaron registrados en cada una de las Empresas que originalmente los contrataron.

En mi opinión, excepto por la limitación al alcance de la auditoría, mencionado en el párrafo precedente, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **LOS POTREROS BAJOS POBASA S.A.** al 31 de diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Según lo indicado en la Nota 1, a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 la economía Ecuatoriana fue sometida a un proceso de dolarización, el que incluye principalmente cambios al sistema tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la necesaria conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a U.S. dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las operaciones en U.S. A. dólares


Ing. Com. ~~Johnny~~ Martínez R.
SC-RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202
Marzo 26, 2001

LOS POTREROS BAJOS POBASA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en U. S. A. Dólares)

<u>ACTIVOS:</u>	<u>NOTAS</u>	
Fondos Disponibles		128
Cuentas por cobrar	2 y 4	502,010
Inversiones en plantaciones	2 y 5	90,918
Inventario	2 y 6	371
Activo Fijo neto	2 y 7	171,034
Otros activos	2 y 8	<u>937,474</u>
TOTAL		<u>1,701,935</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
<u>PASIVOS:</u>		
Documentos por pagar	2 y 9	436,813
Intereses y Comisiones por Pagar	10	197,778
Cuentas por pagar	11	4,581
Pasivo a largo plazo	12	<u>614,638</u>
Total pasivos		<u>1,253,810</u>
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	2 y 16	30,400
Reserva por revalorización del patrimonio	2 y 16	417,018
Utilidad del ejercicio	2	<u>707</u>
Total Patrimonio		<u>448,125</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>1,701,935</u>

Ver notas a los estados financieros

LOS POTREROS BAJOS POBASA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en U. S. A. Dólares)

INGRESOS

Ventas netas 651,417

COSTOS Y GASTOS

Gasto de cultivo 192,446

Gasto de operación 8,510

Gastos de administración 9,839

Gastos financieros 672,732

Total costos y gastos 883,527

Otros ingresos, neto -232,817

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS 707

PARTICIPACIÓN TRABAJADORES 0,0

IMPUESTO A LA RENTA 0,0

UTILIDAD NETA 707

Ver notas a los estados financieros

LOS POTREROS BAJOS POBASA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en U. S. A. Dólares)

	Diciembre 31,1999	Utilidad (Pérdida)	Apropiaciones	NEC - 17	Diciembre 31, 2000
Capital social	30,400				30,400
Reserva por revalorización del patrimonio	187,640		117,407	111,971	417,018
Reexpresión monetaria			-235,886	235,886	0
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-92,536	707	118,479	-25,943	707
Patrimonio	125,504	707	0	321,914	448,125

Ver notas a los estados financieros

LOS POTREROS BAJOS POBASA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en U. S. A. Dólares)

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Ventas	651,417
Menos: Aumento en cuentas por cobrar clientes	<u>-194,346</u>
Efectivo recibido de los clientes	457,071
Efectivo pagado a proveedores y empleados excepto gastos que no requieren desembolso de efectivo	-254,848
Aumento en otras cuentas por cobrar	-6,226
Aumento en inventarios	-371
Disminución en inversiones en plantaciones	60,258
Disminución en cuentas por pagar	<u>-162,892</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	92,992

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Aumento en Costo de Cultivo Diferido	<u>-87,178</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-87,178

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en documentos por pagar a bancos	<u>-5,877</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-5,877

Disminución neta de efectivo y equivalentes	-63
Fondos disponibles al inicio del año	191
Fondos disponibles al final del año	128

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. IDENTIDAD

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1993 como Compañía Anónima. El domicilio legal es la provincia del Guayas. Su objetivo social es dedicarse a la actividad de siembra, cultivo y venta local de caña de azúcar.

Desde hace algunos años, la economía del Ecuador se vio afectada negativamente especialmente en el sector financiero lo que desembocó principalmente en el congelamiento de los depósitos del público en el sistema financiero, se incrementaron significativamente los precios de los bienes y servicios y se registraron altas devaluaciones del sucre frente al dólar de los Estados Unidos de América. Frente a este entorno económico, el Gobierno del Ecuador, a efecto de lograr el control de la economía, implementó un proceso de dolarización reformando adicionalmente el régimen tributario, laboral y monetario del Ecuador. El dólar de Estados Unidos de América fue adoptado como moneda oficial del Ecuador y se fijó el tipo de cambio del dólar de S/25,000. A la fecha no es posible determinar con objetividad los cambios introducidos en la economía ecuatoriana y los efectos, si los hubiere, sobre la posición financiera y resultados operativos futuros de la Entidad Informante, por lo que los estados financieros adjuntos deben ser interpretados considerando el entorno económico en proceso de implementación.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Como resultado del cambio introducido al sistema monetario, según se indica en la Nota 1, se promulgó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17, “Conversión de Estados Financieros para Efectos de aplicar el Esquema de Dolarización”, es una norma de carácter interinstitucional de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, establece el procedimiento de conversión de las cifras contables al 31 de marzo de 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. Desde el 1 de abril de 2000 la contabilidad procesa las transacciones en U. S. dólares.

Las políticas contables de la Entidad Informante son las autorizadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Bases de presentación – Los estados financieros adjuntos fueron preparados en U. S. A. Dólares, aplicando los lineamientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17 “Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”, promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo de 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y pasivos monetarios:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo de 2000 (cuentas por cobrar comerciales, gastos prepagados, otras cuentas por cobrar, obligaciones por pagar, cuentas por pagar, gastos acumulados) fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de s/25.000 por cada U.S.\$1.00.

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Activos y pasivos no monetarios y Patrimonio:

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio, reexpresados al 31 de diciembre de 1999, el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo de 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de tener una fecha de origen posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de s/25.000 por cada U. S. \$1.00.
- La ganancia o pérdida originada en la exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron contabilizadas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue contabilizada como parte del patrimonio.
- Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se aplicaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra publicados por el Banco Central del Ecuador.
- El estado de flujo de caja y de resultados no fueron sometidos a este proceso de ajuste.

Valuación de inventarios - Al costo ajustado, que no excede al valor de mercado como sigue:

- Insumos, suministros y materiales: al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general.

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado. El costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinarias, instalaciones y equipos, mobiliarios, herramientas, 10 y 5 para equipos de oficina y computación y 5 para vehículos.

Diferencia en Cambios.- Están originadas por transacciones, cancelaciones y ajustes de Activos y Pasivos denominados en moneda Extranjera fueron diferidos para ser amortizados máximo en 5 años.

Costo de Cultivo Diferido.-

Los Costos de Cultivos Diferidos corresponden a las inversiones efectuadas en el desarrollo de las plantaciones, las mismas que se activan hasta el ejercicio previo a la primera cosecha y se amortizan en los períodos futuros a una tasa consecuente con el tiempo estimado de explotación de tales cultivos.

Reserva legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva por revalorización del patrimonio - En 2000 registra los efectos de la dolarización del patrimonio. El saldo de esta cuenta puede ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación y no puede ser distribuido como utilidades.

3. **ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es la siguiente:

<u>Año Terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>porcentual</u>
1996	26
1997	29
1998	45
1999	53
2000	97

4. **CUENTAS POR COBRAR**

Clientes	493,937
Impuestos por Cobrar	8,073
Total	502,010

5. **INVERSIONES EN PLANTACIONES**

Corresponde a los costos en el mantenimiento de los cultivos una vez que los mismos han entrado en la fase de producción. La activación de estos costos se inicia una vez zafrados los canteros y se liquidan al momento de la cosecha o zafra. El valor acumulado forma parte del costo de ventas en el período en que se cosecha.

Caña Soca	32,484
Caña Planta	58,434
Total	90,918

6. **INVENTARIO**

Fertilizantes	21
Herbicidas	350
Total	371

7. **ACTIVO FIJO: COSTO Y REEXPRESIÓN**

	<u>Dic. 31/99</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>NEC - 17</u>	<u>Dic. 31/00</u>
Terreno	19,873			5,571	25,444
Muebles de oficina	93			116	209
Equipos de comunicación	355			482	837
Equipos agrícolas	2,269			2,882	5,151
Bienes inmobiliarios	3,279			3,563	6,842
Obras de infraestructura	115,031			35,152	150,183
Herramientas	172			216	388
Total	141,072			47,982	189,054

DEPRECIACIÓN ACUMULADA COSTO Y REEXPRESIÓN

	<u>Dic. 31/99</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>NEC - 17</u>	<u>Dic. 31/00</u>
Muebles de oficina	51	18		67	136
Equipos de comunicación	129	72		187	388
Equipos agrícolas	1,215	443		1,610	3,268
Bienes inmobiliarios	1,765	595		2,000	4,360
Obras de infraestructura	895	5,966		2,762	9,623
Herramientas	92	33		120	245
Total	4,147	7,127		6,746	18,020
Total general	136,925	(7,127)		41,236	171,034

A marzo 31 de 2000, la aplicación de los términos de la NEC 17 fue revisada, en base a muestreo, por el auditor externo.

8. OTROS ACTIVOS

Representan principalmente diferencial cambiario y costos de cultivo diferido.

Los Costos de Cultivos Diferidos corresponden a las inversiones efectuadas en el desarrollo de las plantaciones, las mismas que se activan hasta el ejercicio previo a la primera cosecha y se amortizan en los períodos futuros a una tasa consecuente con el tiempo estimado de explotación de tales cultivos.

Costo Cultivo Diferido	410,072
Amortización Acumulada	<u>-71,251</u>
Subtotal cultivo diferido Neto	<u>338,821</u>
Diferencia en cambio año 1999	918,712
Amortización Acumulada – diferencia en cambio año 1999	<u>320,059</u>
Subtotal Diferencia en cambio año 1999-Neto	<u>598,653</u>
Total	<u><u>937,474</u></u>

9. DOCUMENTOS POR PAGAR

Porción corriente deuda a largo plazo:	
Filanbanco	31,257
Finagro	<u>405,556</u>
Total	<u>436,813</u>

Origina costos financieros del 13.42% y están garantizados con Predios Rústicos de la entidad informante.

10. INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	<u>197,778</u>
--------------------------------------	----------------

11. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	1,378
Contratistas	3,092
Impuestos por pagar	<u>110</u>
Total	<u>4,581</u>

12. PASIVO A LARGO PLAZO

Préstamos bancarios:	
Filanbanco	513,208
Finagro	<u>69,444</u>
Subtotal	<u>582,652</u>
Cuentas por pagar	
Accionistas	<u>31,986</u>
Total	<u>614,638</u>

Plan de vencimientos de capital:

	2002	2003	2004	2005	2006	Total
Filanbanco	36,057	41,541	47,713	55,082	332,815	513,208
FINAGRO	13,889	13,889	13,889	13,889	13,888	69,444
Total	<u>49,946</u>	<u>55,430</u>	<u>61,602</u>	<u>68,971</u>	<u>346,703</u>	<u>582,652</u>

El Préstamo tiene vencimientos hasta Junio 25 de 2006, costos financieros del 15%, Garantizados con Predios Rústicos de la compañía.

13. CONTRATO DE VENTA

Las ventas de la entidad informante fueron realizadas a Ecados S.A., Compañía con la cual mantiene suscrito un contrato de venta.

14. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta 1996 han sido revisadas por las autoridades fiscales y no existen glosas importantes pendientes como resultado de tales revisiones.

15. PASIVOS CONTINGENTES

A la fecha de este informe la Compañía en mención no tiene obligaciones contingentes importantes que reportar.

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 76.000 acciones ordinarias con su valor nominal de U.S. A. \$0.40 cada una.

Reserva por Revalorización del Patrimonio - Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas (déficit acumulado), en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por U.S.\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reexpresión Monetaria - Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre del 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por USA \$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

(i0Pobasa.doc.)