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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de
W I N S I E S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. He examinado los estados de situación de **W I N S I E 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 efectúo 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. Al 31 de Diciembre de 1999 la compañía registraba como Inventario la suma de S/. 189.868.939; monto que a la fecha de nuestra auditoria no nos fue factible determinar.

4. En mi opinión, excepto lo manifestado en el párrafo 3; los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **W I N S I E 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

26 de Septiembre del 2000

Guayaquil - Ecuador

WINSIE S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVO			EN MILES DE SUCRES
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA-BANCOS	A	S/.	32.455
CUENTAS POR COBRAR	B		475.046
INVENTARIO			189.869
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			697.370
PROPIEDAD Y EQUIPOS	C		14.013.216
OTROS ACTIVOS	D		9.931.016
TOTAL		S/.	24.641.602

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
OBLIGACION BANCARIA	E	S/.	157.765
CUENTAS POR PAGAR	F		1.839.225
BENEFICIOS SOCIALES			2.911
OTROS PASIVOS	G		6.742.482
TOTAL PASIVO CORRIENTE			8.742.383
PASIVO NO CORRIENTE			
OBLIGACIONES BANCARIA	E		15.388.010
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
CAPITAL SOCIAL SUSCRITO 5.000 PARTICIPACIONES SOCIALES DE S/. 1.000 CADA UNA		S/.	5.000
APORTES - SOCIOS			708.085
REEXPRESION - MONETARIA			281.121
RESULTADO ANTERIOR			-435.917
RESULTADO EJERCICIO			-47.080
TOTAL PATRIMONIO			511.209
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			24.641.602

- Ver Notas a los Estados Financieros

WINSIE S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

<En miles de sucres>

VENTAS NETAS	S/.	2.760.436
COSTO DE VENTAS		-1.833.901
UTILIDAD BRUTA		926.535
GASTOS DE OPERACIÓN		
ADMINISTRATIVOS Y VENTAS		-636.198
UTILIDAD EN OPERACIÓN		290.337
OTROS GASTOS/INGRESOS		-337.417
PERDIDA NETA		-47.080

WINSIE 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	* * *
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	32.455

W I N S I E 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)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE CAPITAL	REEXP. MONT.	RESERVAS REV. PATRIM	RESULTADO ANTERIOR	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31-12-98	5.000		808.267	750		-41701	772.316
TRANSFERENCIAS		708.085	-527.146	-750			180.189
PERDIDA DEL EJERCICIO					-435.917	-5379	-441.296
SALDO AL 31-12-99	5.000	708.085	281.121	0	-435.917	-47.080	511.209

Ver Notas a los Estados Financieros.

W I N S I E 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:

W I N S I E S.A. - La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 24 de Marzo de 1998, e inscripto en el Registro Mercantil el 27 de Abril de 1998; con un capital autorizado diez millones de sucres y un capital suscrito pagado de cinco millones a la fecha según Resolución 93.1.1.3.009 de la Superintendencia de Compañías, señala que todas las compañías anónimas tienen plazo hasta el 31 de Diciembre del 2000 para efectuar el aumento de capital a S/. 20 millones, ordenanza que la empresa deberá tomar en consideración al respecto, la compañía tiene por objeto principal dedicarse a las actividades agrícolas 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, los cargos por este concepto se afectan directamente a las operaciones del ejercicio.

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:

AÑOS	INDICE %
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 Articulo 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.

A) CAJA-BANCOS

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

		EN MILES DE SUCRES	
CAJA		S/.	1.000
BANCO	**CTA. #**		
PREVISORA	140091293-8		30.603
PICHINCHA	40300853-5		852
		S/.	32.455

B) CUENTAS POR COBRAR

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

		EN MILES DE SUCRES
U. B. E. S. A.	S/.	139.937
EMPLEADOS		570
COMPAÑIAS RELACIONADAS (*)		60.622
ANTICIPO CONTRATISTA		1.670
RETENCION - LIQUID - FRUTA		268.247
OTROS		4.000
	S/.	475.046

(*) COMPAÑIAS RELACIONADAS

CARFEDI	S.A.	S/.	31.918
AGRICOLA PESTIG	S.A.		28.704
		S/.	60.622

C) PROPIEDADES – PLANTA - EQUIPO

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

	COSTO	DEPRECIACION ACUMULADA	SALDO A DICIEMBRE/99
TERRENOS	883.206		883.206
EDIFICIOS	1.154.906	64.225	1.090.681
MAQUINARIAS	75.791	2.131	73.660
MUEBLES - EQUIPOS	31.292	3.778	27.514
PLANTACIONES-PRODUCC.	4.085.418	373.425	3.711.993
VEHICULOS	191.426	38.285	153.141
INSTALACIONES - EQUIPOS	7.111.170	852.843	6.258.327
OBRAS EN CONSTRUCC.	1814694		1.814.694
	15.347.903	1.334.687	14.013.216

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

ACTIVOS	AÑOS	%
Edificios	20	5
Muebles y Equipos	10	10
Vehículos	5	20
Maquinarias	10	10

D) OTROS ACTIVOS

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

		EN MILES DE SUCRES
SEGUROS - ANTICIPADOS	S/.	34.130
GASTOS PRE - OPERATIVOS		1.036.324
GASTOS - DIF. CAMBIARIO		7.395.274
GASTOS REHABILITACION		1.465.288
	S/.	9.931.016

E) OBLIGACION BANCARIA

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

		EN MILES SUCRES
BANCO PREVISORA (*)		
INTERESES POR PAGAR	S/.	157.765
CAPITAL		15.388.010
	S/.	15.545.775

(*) En este banco se registro operación de crédito desglosado de la siguiente forma:

Monto que corresponde a operación solidaria conjunta con compañías relacionadas del grupo, por crédito de US$ 3.030.000 con vencimiento semestrales a 8 años distribuida de la siguiente manera:

		EN MILES DE SUCRES
EXREC	S.A.	US$ 757.500
FOBEST	S.A.	757.500
FREDNERS	S.A.	757.500
WINSIE	S.A.	757.500
		US$ 3.030.000

F) CUENTAS POR PAGAR

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

		EN MILES DE SUCRES
PROVEEDORES M.N.	S/.	113.310
PROVEEDORES M.E.		185.392
U. B. E. S. A.		1.507.446
SERVICIOS		32.228
OTROS		849
	S/.	1.839.225

G) OTROS PASIVOS

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

		EN MILES DE SUCRES
COMPAÑIAS RELACIONADAS (*)	S/.	5.701.039
VALORES POR LIQUIDAR		1.041.443
	S/.	6.742.482

(*) COMPAÑIAS RELACIONADAS

AGRICOLA DESESU	S.A.	S/.	163.903
AGRICOLA LONGDAY	S.A.		5.156
ARVECOR	S.A.		243.248
FUMIDATA	S.A.		168.952
MINERIASA	S.A.		82.482
AGRICOLA BIOAGRO	S.A.		2.117.530
EXREC	S.A.		345.737
FOBEST	S.A.		784.638
FREDNERS	S.A.		1.789.393
		S/.	5.701.039

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.

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

INFORME TRIBUTARIO DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los Miembros de la Junta General de Accionistas
De W I N S I E S.A.

1. Hemos auditado el balance general de **W I N S I E S.A.** por el año terminado al 31 de Diciembre de 1999 y emitimos nuestro informe.

2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contiene errores de carácter significativo.

3. Como parte de la obtención el grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos en relación a:

   a) Que los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía, tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de Ley y sus Reglamentos.

   b) Que la información contable incluida en las declaraciones del impuesto a la renta, ha sido tomada fielmente de los registros contables.

c) La compañía ha presentado sus declaraciones mensuales del Impuesto al Valor Agregado, ha cancelado el valor correspondiente al impuesto del 1% sobre el Patrimonio de la declaración patrimonial del año 1998.

4. Los resultados de nuestras pruebas, no revelaron situaciones, en las transacciones examinadas que en nuestra opinión se considere incumplimientos significativos por parte de **W I N S I E S.A.**, con las disposiciones sobre declaraciones de impuestos a la renta, impuesto al valor agregado incluidas en la Ley de Régimen Tributario y Financiero por el año terminado al 31 de Diciembre de 1999

26 de Septiembre del 2000

ING. MANUEL VILLAMARIN Z.

SRNAE – 2 # 298