

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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

1. He examinado los estados de situación de **FOBEST 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. Al 31 de Diciembre de 1999 la compañía **F O B E S T S.A.** registraba como Inventario la suma de S/. 185.941.150; cifra 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 **F O B E S T 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

29 de Septiembre del 2000

Guayaquil - Ecuador

FOBEST S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

<u>ACTIVO</u>		<u>EN MILES DE SUCRES</u>
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA-BANCOS	S/.	1.900
CUENTAS POR COBRAR	A	1.612.118
INVENTARIO		<u>185.941</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.799.959
PROPIEDAD Y EQUIPOS	B	8.851.381
OTROS ACTIVOS	C	8.857.367
TOTAL	S/.	<u><u>19.508.707</u></u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**PASIVO CORRIENTE**

OBLIGACION BANCARIA	D	S/.	157.765
CUENTAS POR PAGAR	E		700.521
BENEFICIOS SOCIALES			2.952
OTROS PASIVOS	F		<u>2.653.654</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE			3.514.892

PASIVO NO CORRIENTE

OBLIGACIONES BANCARIA	D		15.388.010
ACCIONISTAS			<u>332.813</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE			15.720.823

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL SUSCRITO			
5.000 PARTICIPACIONES SOCIALES		S/.	5.000
DE S/. 1.000 CADA UNA			
APORTES - SOCIOS			73.238
REEXPRESION - MONETARIA			249.855
RESULTADOS			-55.101
TOTAL PATRIMONIO			<u><u>272.992</u></u>
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			<u><u>19.508.707</u></u>

- Ver Notas a los Estados Financieros

FOBEST S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**<En miles de sucres>**

VENTAS NETAS	S/. 2.823.022
COSTO DE VENTAS	<u>-2.014.832</u>
UTILIDAD BRUTA	808.190
GASTOS DE OPERACIÓN	
PRODUCCION	-391.443
ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	<u>-35.487</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	381.260
OTROS GASTOS/INGRESOS	<u>-436.361</u>
<u>PERDIDA NETA</u>	<u>-55.101</u>

FOBEST 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

1.900

F O B E S T 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>REEXP. MONT.</u>	<u>RESERVAS REV. PATRIM</u>	<u>RESULTADO ANTERIOR</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO AL 31-12-98	5.000		727.084	750	-34.261	698.573
TRANSFERENCIAS			-477.229	-750		-477.979
APORTE - ACCIONISTAS		73.238			-20.840	52.398
UTILIDAD DEL EJERCICIO						0
SALDO AL 31-12-99	<u>5.000</u>	<u>73.238</u>	<u>249.855</u>	<u>0</u>	<u>-55.101</u>	<u>272.992</u>

Ver Notas a los Estados Financieros.

FOBEST 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:

FOBEST S.A. - La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 05 de Junio de 1998, e inscripto en el Registro Mercantil el 26 de Junio de 1998 mediante Resolución 98-2-1-1-0002936 de Junio 24 de 1998 de la Superintendencia de Compañías; con un capital autorizado diez millones de sucres y un capital suscrito pagado de cinco millones, la entidad de control 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:

<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 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) CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>EN MILES DE SUCRES</u>	
COMPAÑIAS RELACIONADAS (*)	S/.	1.329.243
U. B. E. S. A.		103.125
ANTICIPO CONTRATISTA		177.250
EMPLEADOS		500
OTROS		2.000
	S/.	<u>1.612.118</u>

(*) COMPAÑIAS RELACIONADAS

CARFEDI	S.A.	S/.	37.824
WINSIE	S.A.		784.638
EXREC	S.A.		506.781
		S/.	<u>1.329.243</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	794.722		794.722
EDIFICIOS	1.382.260	83.231	1.299.029
MUEBLES - EQUIPOS	25.321	4.033	21.288
PLANTACIONES-PRODUCC.	4.968.313	300.002	4.668.311
VEHICULOS	85.160	22.365	62.795
INSTALACIONES - EQUIPOS	2.674.107	684.620	1.989.487
OBRAS EN CONSTRUCC.	15.749		15.749
	<u>9.945.632</u>	<u>1.094.251</u>	<u>8.851.381</u>

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
Edificios	20	5
Muebles y Equipos	10	10
Vehículos	5	20
Maquinarias	10	10

C) OTROS ACTIVOS

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

	<u>EN MILES DE SUCRES</u>	
SEGUROS - ANTICIPADOS	S/.	6.859
GASTOS PRE - OPERATIVOS		227.304
GASTOS - DIF. CAMBIARIO		8.246.108
GASTOS REHABILITACION		377.096
	S/.	<u>8.857.367</u>

D) OBLIGACION BANCARIA

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

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

(*) 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:

	<u>EN MILES DE SUCRES</u>	
EXREC S.A.	US\$	757.500
FOBEST S.A.		757.500
FREDNERS S.A.		757.500
WINSIE S.A.		757.500
	US\$	<u>3.030.000</u>

E) CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>EN MILES DE SUCRES</u>	
PROVEEDORES LOCALES	S/.	48.054
U. B. E. S. A.		652.153
VALORES POR LIQUIDAR		314
	S/.	<u>700.521</u>

F) OTROS PASIVOS

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

	<u>EN MILES DE SUCRES</u>	
COMPAÑÍAS RELACIONADAS (*)	S/.	2.541.169
VALORES POR LIQUIDAR		112.485
	S/.	<u>2.653.654</u>

(*) COMPAÑÍAS RELACIONADAS

AGRICOLA DESESU	S.A.	S/.	133.786
AGRICOLA PESTIG	S.A.		42.426
AGRICOLA LONGDAY	S.A.		54.051
AGRICOLA ARVECOR	S.A.		119.978
AGRICOLA BIOAGRO	S.A.		1.809.121
FUMIDATA	S.A.		174.558
MINERIASA	S.A.		14.000
EXREC	S.A.		49.434
FREDNERS	S.A.		143.815
		S/.	<u>2.541.169</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.