

FREDNERS 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
FREDNERS S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. He examinado los estados de situación de **FREDNERS 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 **FREDNERS 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**

25 de Septiembre del 2000

Guayaquil - Ecuador

FREDNERS S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

<u>ACTIVO</u>			<u>EN MILES DE SUCRES</u>
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA-BANCOS	A	S/.	29.620
CUENTAS POR COBRAR	B		57.987
INVENTARIO			90.192
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			<hr/> 177.799
PROPIEDAD Y EQUIPOS	C		8.520.440
OTROS ACTIVOS	D		10.512.566
TOTAL		S/.	<hr/> <hr/> 19.210.805

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE

OBLIGACION - BANCARIA	E	S/.	157.765
CUENTAS POR PAGAR	F		580.848
COMPAÑIAS RELACIONADAS			2.582.897
TOTAL PASIVO CORRIENTE			<u>3.321.510</u>

PASIVO NO CORRIENTE

OBLIGACION - BANCARIA	E		15.388.010
ACCIONISTAS			<u>372.794</u>
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			15.760.804

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL SUSCRITO 5.000 PARTICIPACIONES SOCIALES DE S/. 1.000 CADA UNA		S/.	5.000
REEXPRESION MONETARIA			235.126
RESULTADOS			-111.635
TOTAL PATRIMONIO			<u>128.491</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			<u><u>19.210.805</u></u>

- Ver Notas a los Estados Financieros

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

	<u><En miles de sucres></u>	
VENTAS NETAS	S/.	2.010.591
COSTO DE EXPLOTACION - BANANO		<u>-1.196.895</u>
UTILIDAD BRUTA		813.696
GASTOS DE OPERACIÓN		
PRODUCCION		-389.090
ADMINISTRATIVOS Y VENTAS		<u>-20.764</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN		403.842
OTROS GASTOS/INGRESOS		<u>-430.225</u>
PERDIDA NETA		<u><u>-26.383</u></u>

FREDNERS 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

* * *

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
AL FINAL DEL AÑO

29.620

F R E D N E R S 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>REEXPR. MONETARIA</u>	<u>RESERVA REV. PATRIM</u>	<u>RESULTADO</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO AL 31-12-98	5.000	718.742	750	-29.497	694.995
TRANSFERENCIAS		-483.616	-750		-484.366
PERDIDA DEL EJERCICIO				-26.383	-26.383
PERDIDA ANTERIOR				-55.755	-55.755
SALDO AL 31-12-99	<u>5.000</u>	<u>235.126</u>	<u>0</u>	<u>-111.635</u>	<u>128.491</u>

Ver Notas a los Estados Financieros.

FREDNERS 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:

FREDNERS S.A. - La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 04 de Mayo de 1998, e inscripto en el Registro Mercantil el 18 de Junio de 1998 con un capital autorizado de S/. 10.000.000 y un capital suscrito de S/. 5.000.000 dividido en cinco mil acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una, mediante 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.

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.- CAJA-BANCOS

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

<u>EN MILES - SUCRES</u>			
<u>BANCOS</u>	<u>No. CUENTA</u>		
PREVISORA	140091223-7	S/.	19.932
PICHINCHA	40300861-8		9.688
		S/.	<u>29.620</u>

B.- CUENTAS POR COBRAR

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

<u>EN MILES DE SUCRES</u>		
CLIENTES	S/.	48.150
ANTICIPO - CONTRATISTA		2.837
OTROS		7.000
	S/.	<u>57.987</u>

C.- 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	776.018		776.018
EDIFICIOS	633.420	41.457	591.963
MAQUINARIAS	971.969	124.151	847.818
MUEBLES - EQUIPOS	24.293	5.729	18.564
PLANTACIONES- PRODUCC.	2.234.086	292.742	1.941.344
VEHICULOS	85.160	22.366	62.794
INSTALACIONES - EQUIPOS	4.886.653	628.291	4.258.362
OBRAS EN CONSTRUCC.	23577		23.577
	<u>9.635.176</u>	<u>1.114.736</u>	<u>8.520.440</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

D.- OTROS ACTIVOS

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

	<u>EN MILES SUCRES</u>	
GASTOS - DIF. CAMBIARIO	S/.	7.455.162
GASTOS - REHABILITACION		594.878
COMPAÑIAS RELACIONADAS (*)		2.462.526
	S/.	<u>10.512.566</u>

(*) COMPAÑIAS RELACIONADAS

FOBEST	S.A.	S/.	143.815
WINSIE	S.A.		1.789.392
EXREC	S.A.		<u>529.319</u>
			<u>2.462.526</u>

E.- OBLIGACIONES BANCARIAS

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>

F.- CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>EN MILES SUCRES</u>	
PROVEEDORES	S/.	82.208
U. B. E. S. A		428.042
BENEFICIOS SOCIALES		2.631
VALORES POR LIQUIDAR		67.900
OTROS		67
	S/.	<u>580.848</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 rela-

ción 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.