

TROBANA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.997**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS:

Estado de Situación

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



06 AGO. 1998

1

2

3

4

5

6

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
TROBANA DEL ECUADOR S.A.
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado el estado de situación de **TROBANA DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de Diciembre de 1997, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Como se describe en la Nota 1, estos estados financieros han sido preparados con base en los principios de contabilidad generalmente aceptado en el Ecuador. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los referidos estados basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos 3, 4 y 5, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 1.997, no nos fue posible obtener confirmación directa de cuentas por cobrar a CONFOCO INC. (compañía que comercializadora en el mercado internacional) por S/.1.441 millones, y no pudimos obtener evidencia suficiente respecto de la razonabilidad de dichos saldos aplicando procedimientos alternativos de auditoría.
4. No estuvimos presente para observar la toma del inventario físico por S/. 5.064 millones al 31 de diciembre de 1.996 (principio del periodo contable 1.997) debido a que esa fecha fue anterior a la fecha en que fuimos contratados como auditores independientes de la compañía. Debido a la naturaleza de los registros contables de la compañía, no nos fue factible satisfacernos por medio de otros procedimientos de auditoría de las cantidades y valuación del inventario al principio del año.

5. No pudimos obtener confirmación de los asesores legales de la compañía, en cuanto a si la lista de litigios, reclamaciones e imposiciones pendientes preparadas por la gerencia esta completa. Estas confirmaciones se consideran necesarias según las normas de auditoría generalmente aceptadas, para corroborar la información facilitada a nosotros por la gerencia relativa a esos asuntos.
6. Al 31 de diciembre de 1.997, la compañía registra como activo diferido S/. 7.747 millones que corresponden a gastos financieros provenientes de año 1.995, los cuales, de haberse registrado como gastos en el periodo indicado se incrementarían en igual valor las pérdidas acumuladas.
7. La Compañía registra activo diferido S/. 5.372 millones provenien de cuotas vencidas por arrendamiento mercantil (S/.4.756 en 1.996 y S/. 616. Millones en 1.997), los mismos que distorsionan la información financiera. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador requieren que se registren como gastos del periodo. Si las cuotas de arrendamiento hubieren sido registradas en gastos, las pérdidas del año y las pérdidas acumuladas se incrementarían en igual valor .
8. Al 31 de diciembre de 1.997, la compañía incluye como activos diferidos S/. 4.821 millones que corresponden a liquidación de trabajadores, efectuadas en el periodo, las cuales de haberse registrado como gastos incrementarían en igual valor, las pérdidas del periodo y las pérdidas acumuladas.
9. La Compañía no registró en el estado de resultados del periodo bajo análisis el gasto de depreciación por S/. 1.686 millones que corresponde al periodo de julio 1 a diciembre 31 de 1.997, debido a que los activos fueron entregados en venta (ver nota # 9) y recibidos en arrendamiento, según escritura de diciembre 26 de 1.997. Según el acuerdo logrado con los acreedores en junio 30 de 1.997 se corto el calculo de intereses y luego recibirían los activos en venta. En nuestra opinión, los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que todas las transacciones celebradas por la compañía sean registradas contablemente en el periodo en que se originaron y en este caso en la fecha que se origina la transferencia de dominio. Si dicha depreciación se hubiera registrado, la pérdida del periodo y la depreciación acumulada se hubiera incrementado en S/. 1.686 millones.
10. En nuestra opinión, debido a los efectos en los estados financieros de los asuntos mencionados en los párrafos 3, 4 y 5 de aquellos ajustes, si los hubiera, que podrían haber sido determinados como necesarios, si hubiéramos recibido las respuestas a las solicitudes de confirmación de cuentas por cobrar, confirmación de abogados y haber participado en la observación física del inventario inicial; y, por los efectos de no incluir en los resultados de operaciones los ajustes indicados en los puntos 6 al 9, los estados financieros no presentan razonablemente, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, la situación financiera de la compañía TROBANA DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre de 1.997, ni los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

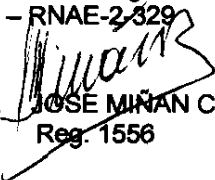
CIPRO C. LTDA.

Consultoría Integral Profesional

11. Los estados financieros adjuntos se prepararon asumiendo que la compañía TROBANA DEL ECUADOR S.A. continuara como negocio en marcha. La compañía ha sostenido pérdidas sustanciales por las operaciones al 31 de diciembre de 1.995, 1.996 y 1.997, además del elevado endeudamiento como se describe en la nota 9 y, las operaciones se han reducido sustancialmente dificultando la capacidad de generar los suficientes flujos de efectivo que permitan cumplir con sus obligaciones y sostener sus operaciones. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pueda resultar del surgimiento de esta incertidumbre.

CIPRO, Consultoría Integral Profesional C.Ltda.

SC - RNAE-2329

C.P.A.  JOSE MIRAN CASTRO
Reg. 1556

15 de Mayo de 1.998

TROBANA DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACION
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997****ACTIVO**

	Sucres en miles
ACTIVO CORRIENTE	
Caja y Bancos	66,621
Cuentas por cobrar (Nota 2)	4,371,871
Inventarios (Nota 3)	3,637,848
Gastos anticipados	600
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	8,076,940
ACTIVO FIJO (Nota 4)	70,305,092
OTROS ACTIVOS (Nota 5)	18,046,856
TOTAL ACTIVO	96,428,888

PASIVO Y PATRIMONIO**PASIVO CORRIENTE:**

Documento por pagar (Nota 6)	7,936,967
Cuentas por pagar (Nota 7)	2,405,327
Pasivos acumulados (Nota 8)	659,960
TOTAL PASIVO CORRIENTE	11,002,254

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 9)	77,087,104
--------------------------------------	-------------------

PATRIMONIO

Capital social (Nota 10)	12,000,000
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 11)	2,020,353
Reexpresión Monetaria (Nota 12)	(5,850,139)
Pérdidas acumuladas	169,316
TOTAL PATRIMONIO	8,339,530

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	96,428,888
----------------------------------	-------------------

TROBANA DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

	<u>Sucres en miles</u>
VENTAS NETAS	11,813,846
COSTO DE VENTAS	<u>9,413,579</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>2,400,267</u>
 GASTOS DE OPERACIÓN	
Administrativos	2,853,885
Ventas	392,041
Exportación	253,054
Gastos financieros	301,443
Depreciación equipo propio	1,412,257
Liquidación de trabajadores	<u>344,356</u>
TOTAL	<u>5,557,036</u>
 PERDIDA DE OPERACIÓN	(3,156,769)
 OTROS EGRESOS (INGRESOS), Neto	<u>367,488</u>
 PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(3,524,257)</u>

Ver notas a los estados financieros

TROBANA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	Capital Social	Reserva por Revalorizac. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidad(Pérdidas) Acumuladas
	(Sucres en miles)			
Enero 1 de 1997	12,000,000	1,506,243	(7,289,048)	130,343
Diferencia en cambio			(10,343,742)	
Ajustes Varios	-			-
Efectos de Corrección monetaria		4,038,367	11,782,651	38,973
Pérdida neta				(3,524,257)
Absorción Pérdidas		(3,524,257)		3,524,257
Diciembre 31 de 1.997	- 12,000,000	2,020,353	(5,850,139)	189,316

Ver notas a los estados financieros

TROBANA DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	SUCRES EN MILES
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Efectivo recibido de clientes	10,468,122
Efectivo pagado a proveedores y otros	(23,583,134)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(13,115,012)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Compra de activo fijo	(296,471)
Equipos arrendados-neto	(12,281,639)
	(12,578,110)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones por pagar, neto	23,953,937
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(1,739,185)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	1,805,806
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	66,621
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	(3,524,257)
Depreciación y amortización	2,968,893
Participación a trabajadores	-
Impuesto a la Renta	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS NETOS:	
Cuentas por cobrar	(1,345,724)
Inventarios	2,079,746
Gastos anticipados	14,847
Otros activos	(5,736,354)
Cuentas por pagar	(926,474)
Pasivos acumulados	(6,645,689)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(13,115,012)

TROBANA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

NOTA 1 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía fué constituida de acuerdo con las leyes de Panamá en Junio de 1961. En Octubre de 1962 se estableció en Ecuador. Y su domicialización fue inscrita en Noviembre de 1.962.

La Compañía se dedica a la industrialización del banano, obteniendo hojuelas de banano seco y de otras frutas tropicales y puré de banano, en la planta industrial ubicada en el cantón Pasaje, Provincia de El Oro.

Su mercado principal es el de exportación en un 95%, cubre Estados Unidos y Europa. A partir de 1997 la compañía inicio la venta local y al mercado de Sur América. Las ventas de exportación las efectúa por intermedio de Confoco Inc. que distribuye a Estados Unidos y Confoco UK., que distribuye a Europa.

Las políticas contables de la compañía son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Base de presentación.

Los estados financieros han sido preparados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello el Índice Nacional de Precios al Consumidor, para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias del Estado de Situación.

El índice de actualización para los saldos fue de 29.90%. El índice proporcional mensual es el resultado de dividir el índice de ajuste anual entre doce.

Partidas no Monetarias.

Los saldos de las partidas no monetarias fueron ajustados, en función a la variación porcentual del índice de ajuste considerando la fecha de origen de tales partidas.

El ajuste a tales partidas se registró como un mayor o menor valor de las cuentas, utilizando como contrapartida la cuenta Reexpresión Monetaria

Inventarios

Estan valuados al costo, los mismos que no exceden a los valores de mercado.

Activo Fijo

Esté registrado al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a disposiciones legales. El método de depreciación utilizado es el de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes:

Edificios Industriales	5%
Maquinarias y equipos, muebles e instalaciones	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	20%

Moneda Extranjera

El activo y pasivo en moneda extranjera está registrado al tipo de cambio vigente en el mercado libre, al 31 de diciembre de 1997 fue de S/.4.425 por US\$1 dólar.

Jubilación Patronal

El Código de Trabajo establece que el empleador otorgará beneficios jubilatorios a los trabajadores que por veinte(20) años o más, presten servicios continuados a la compañía. La compañía procedió aliquidar a sus trabajadores en 1.997.

NOTA 2 - CUENTAS POR COBRAR

	Sucres en miles
Cientes:	
Confoco Inc.	1,441,986
Confoco UK	1,928,119
Anticipo a proveedores	455,976
Préstamos al personal	417,242
Otras	128,568
TOTAL	4,371,871

NOTA 3 - INVENTARIOS

	Sucres en miles
Productos terminados	805,359
Materias primas	6,657
Materiales, repuestos y suministros	2,790,396
Importaciones en tránsito	35,436
TOTAL	3,637,848

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

El movimiento en 1997 fue el siguiente:

	01-01-97	Adiciones	Transferencia	Venta-y bajas	Corrección Monetaria	12-31-97
	(Sucres en miles)					
COSTO AJUSTADO:						
Terrenos	211,020	-	-	-	63,095	274,115
Edificios e instalaciones	2,201,627	-	-	-	658,285	2,859,912
Maquinarias y equipos	16,465,782	16,501,998	97,659	(46,378)	9,414,932	42,433,995
Muebles y enseres	469,667	292,995	-	(31,548)	209,015	940,129
Vehículos	112,837	344,001	-	(112,837)	66,208	410,209
Equipos de computación	95,962	162,285	-	-	66,000	324,247
Otros	110,265	4,762	-	-	29,443	144,470
Maquinaria no utilizada	24,119,747	31,425	7,212,588	-	-	31,363,760
Obras en curso	2,735,521	99,944	(97,659)	-	-	2,737,806
Sub-total	46,522,428	17,437,410	7,212,588	(190,761)	10,506,978	81,488,643
Depreciacion acumulada	(4,700,707)	(3,305,093)	98,517	163,389	(3,439,657)	(11,183,551)
TOTAL	41,821,721	14,132,317	7,311,105	(27,372)	7,067,321	70,305,092

Al 31 de diciembre de 1.997 la Compañía suscribió por escritura pública un Convenio de Resciliación de contrato de arrendamiento con sus acreedores, con los cuales mantiene obligaciones vencidas desde 1.995, mediante el cual transfiere los bienes muebles e inmuebles de su propiedad, a través una transacción de compra-venta y recibe los mismos bienes, en arrendamiento mercantil. (ver Nota 9).

La compañía no ha efectuado el registro contable de la transferencia de dominio de los bienes.

NOTA 5 - OTROS ACTIVOS

	Suces en miles
Proyecto puré de banano	5,372,189
Otros proyectos	342,555
Gastos financieros	7,446,959
Liquidacion de trabajadores	4,820,980
Impuestos diferidos	32,090
Acciones Electroquil	1,149
Otros	30,934
TOTAL	18,046,856

NOTA 6 - DOCUMENTOS POR PAGAR

	Suces en miles
Sobregiros bancarios	414,263
Préstamos bancarios-divisas	7,522,704
TOTAL	7,936,967

(1) Incluye us\$ 1.007.143 de crédito privilegiado para pago de liquidación de trabajadores.

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR

	Suces en miles
Proveedores	463,729
Deudas al IESS	656,796
Impuestos por pagar	56,839
Varios acreedores:	822,681
Otras	405,282
TOTAL	2,405,327

NOTA 8 - PASIVOS ACUMULADOS

	Suces en miles
Intereses por pagar	659,960

NOTA 9 - PASIVO A LARGO PLAZO

			Sucres en miles
Banco Popular	US\$	7,245,680	32,062,134
Banco de Préstamos	US\$	2,708,750	11,986,219
Banco Continental	US\$	2,295,992	11,708,513
Filanbanco	US\$	1,564,642	6,923,543
Banco del Pacifico	US\$	1,042,535	4,613,219
Banco de Guayaquil	US\$	947,022	4,190,572
Banco de Tungurahua	US\$	356,532	1,577,654
Banco Rumihahui	US\$	133,241	589,591
Banco del Occidente	US\$	115,730	512,105
Banco Unión	US\$	79,330	351,035
Financiera Confianza	US\$	106,694	472,120
Invesplan	US\$	88,159	390,103
TecfinSA	US\$	31,133	137,764
		<u>16,715,440</u>	<u>75,514,572</u>
Otros:			
Ancor S.A.			1,095,046
Etaflecsa S.A.			477,486
TOTAL	US\$	<u>16,715,440</u>	<u>77,087,104</u>

Al 31 de diciembre de 1.996 y 1.997, la compañía se encontraba en mora en el pago de las obligaciones y, en julio de 1.997 se firma un acuerdo mediante el cual se determina la no ejecución de garantías y no iniciar procesos judiciales contra la compañía, a través de un plan de refinanciamiento de las obligaciones vencidas.

En garantía de estas obligaciones la compañía había otorgado prenda industrial abierta sobre maquinarias y equipos, hipoteca abierta sobre terrenos y garantía solidaria por un convenio con CONFOCO INC. POR US\$ 3 millones, prenda sobre producto terminado Guineo deshidratado, fundas polietilénicas de aluminio; además de, un Fideicomiso mercantil sobre las acciones y marcas de Trobana del Ecuador S.A. y Confoco Inc., Fideicomiso mercantil sobre las cobranzas de Trobana del Ecuador.

En diciembre 26 de 1.997, se suscribe la escritura de Resciliación de contrato de arrendamiento mercantil inscrita ante el registrador de la propiedad en febrero de 1.998, que celebran la compañía Trobana del Ecuador S.A., Filanbanco, Banco Continental, Banco del Occidente, Banco del Tungurahua; compraventa de bienes muebles que otorgan Filanbanco y otros a favor de la compañía Trobana del Ecuador S.A.; cancelación de contratos de hipotecas abiertas y demás gravámenes y cancelación de prendas industriales que hace Banco Popular del Ecuador y otros; compraventas de bienes inmuebles que otorga la compañía Trobana del Ecuador S.A., a favor de Banco Popular del Ecuador S.A. y otros; y, contrato de Arrendamiento Mercantil, que hace el Banco Popular del Ecuador y otros a favor de la compañía Trobana del Ecuador S.A...

La cuantía por compra venta de bienes muebles e inmuebles es S/. 82.441 millones, (US\$ 18.586.335 T/C s/. 4.432).

La cuantía del contrato de Arrendamiento Mercantil es de US\$ 16.715.440, con vencimientos trimestrales hasta el 30 de noviembre del 2.008.

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

En mayo de 1.994 la asamblea de accionistas de la Compañía aprobó el aumento del capital asignado a la Sucursal en el Ecuador, fijando el actual capital en S/. 12.000 millones de sucres.

NOTA 11 - RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Representa el ajuste a las cuentas patrimoniales, con excepción de utilidades o pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede ser utilizado para absorber pérdidas, reexpresión monetaria deudora o capitalizarse. Hasta el 31 de diciembre de 1.996 la compañía compensó pérdidas acumuladas por S/. 13.872 millones.

NOTA 12 - REEXPRESION MONETARIA

Representa la contrapartida de los ajustes a las partidas no monetarias. El saldo de esta cuenta no esta sujeta a reexpresión.

El efecto de la reexpresión monetaria se registró en las siguientes cuentas

	Sucres en miles
Inventarios	644,874
Activo Fijo	15,215,117
Reserva de revalorización del patrimonio	(4,038,367)
Utilidad acumulada	(38,973)
Reexpresión monetaria	11,782,651

NOTA 13 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Por disposición de la Dirección General de Rentas, el gasto por impuesto a la renta se registra como una deducción de las utilidades disponibles. De acuerdo a disposiciones legales debe provisionarse el 20% de las utilidades del periodo.

Las declaraciones de impuesto a la renta de los años 1.995 y 1.996, no han sido revisadas por las autoridades fiscales, sobre estas podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de las transacciones.