

TROBANA DEL ECUADOR S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**



Guayaquil:
Edificio Indusauto
(Av. Quito y 9 de Octubre)
Piso 12 - Oficina 1205
Cecilia No. 09 01 9463
Teléfono: 296281
Telefax: 296812
E-mail: sanchaz@telconet.net

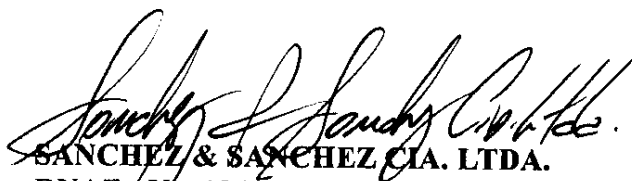
Quito:
Av. Eloy Alfaro y Av.
República (Mezzanine)
Cecilia No. 17-17-382
Teléfono: 580682
Fax: 580828

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de
TROBANA DEL ECUADOR S.A.

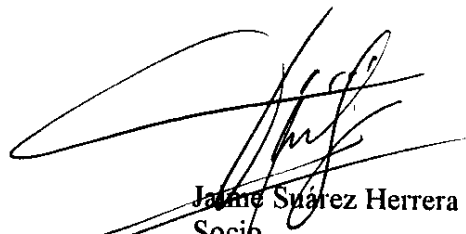
1. Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto de **TROBANA DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio del accionista y flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.
2. Al 31 de diciembre de 1998, la cuenta cargo diferido por S/. 3.788 millones (nota 5) corresponde a gasto por liquidaciones de haberes de trabajadores, efectuadas hasta septiembre de 1997. Los principios de contabilidad generalmente aceptados, requieren que los gastos sean registrados en el estado de resultados. Consecuentemente, al 31 de diciembre de 1998 existen activos totales y patrimonio neto, aumentados por igual importe.
3. Durante 1998, fueron reclasificados de la cuenta cargos diferidos a la cuenta reexpresión monetaria importes por S/. 13.162 millones, de los cuales S/. 5.715 millones corresponden a cuotas vencidas por arrendamiento mercantil de los años 1996 y 1997 y S/. 7.447 millones corresponden a gastos financieros del año 1995. Este registro ha ocasionado que el déficit acumulado al 31 de diciembre de 1998 presente saldo disminuido por S/. 13.162 millones, y que la cuenta reexpresión monetaria incluya disminución indebida por igual importe.
4. Al 31 de diciembre de 1998, la cuenta obligaciones bancarias (nota 7) incluye S/. 197 millones a favor de un banco local, contabilizados en base a nota de crédito recibida sin que exista información adicional. Debido a que no fue posible efectuar confirmaciones de saldos a bancos, no hemos podido satisfacernos de la razonabilidad de este importe.
5. Durante el año 1998, la Compañía transfirió cuentas por pagar por S/. 2.255 millones a la cuenta reexpresión monetaria. Debido a la naturaleza de los registros contables no fue posible satisfacernos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría sobre el origen de estos pasivos.
6. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como se informa en la nota 1 a los estados financieros, la Compañía ha obtenido pérdidas recurrentes en sus operaciones, situación que nos hace pensar que existan importantes dudas para continuar como un negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la resolución de esta incertidumbre.

7. Debido a la incertidumbre indicada en párrafo 6, y por los efectos importantes mencionados en los párrafos 2 y 3, y las limitaciones indicadas en los párrafos 4 y 5, no podemos expresar, y no expresamos, una opinión sobre los estados financieros de **TROBANA DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 1998.



SANCHEZ & SANCHEZ CIA. LTDA.
RNAE - No. 134

Machala, junio 24 de 1999



Jaime Suárez Herrera
Socio

TROBANA DEL ECUADOR S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Bancos		241.205
Cuentas por cobrar	3	910.342
Inventarios	4	<u>48.464</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1.200.011</u>
CARGO DIFERIDO	5	3.787.913
CUENTA POR COBRAR A LARGO PLAZO	6	6.227.293
OTROS ACTIVOS		<u>1.149</u>
TOTAL		<u>11.216.366</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones bancarias	7	225.364
Cuentas por pagar	8	482.981
Gastos acumulados por pagar	9	<u>214.768</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>923.113</u>
OBLIGACION A LARGO PLAZO	10	597.563
<u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</u>		
Capital asignado	11	12.000.000
Reserva por revalorización del patrimonio	12	5.400.000
Reexpresión monetaria	12	(6.573.555)
Pérdida del ejercicio		<u>(1.130.755)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>9.695.690</u>
TOTAL		<u>11.216.366</u>
CUENTAS DE ORDEN	14	<u>75.804.522</u>
Ver notas a los estados financieros		

TROBANA DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
INGRESOS:		
Ventas	13	4.404.105
Otros ingresos, neto		<u>6.028</u>
TOTAL		<u>4.410.133</u>
 COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas		2.666.185
Gastos de administración y ventas		2.292.407
Gastos financieros, neto		544.543
Otros egresos		<u>37.753</u>
TOTAL		<u>5.540.888</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(1.130.755)</u>

Ver notas a los estados financieros

TROBANA DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	<u>Capital asignado</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Pérdida del ejercicio</u>	<u>Total</u>
	 (sucres en miles)				
Saldos al 1 de enero de 1998	12.000.000	3.588.000	(3.442.305)	(3.806.167)	8.339.528
Pérdida del ejercicio				(1.130.755)	(1.130.755)
Absorción pérdidas acumuladas		(3.588.000)	(218.167)	3.806.167	0
Ajustes a:					
Inventario			(576.087)		(576.087)
Activos fijos			(2.873.073)		(2.873.073)
Activos diferidos			(13.184.322)		(13.184.322)
Cuentas por pagar			2.255.088		2.255.088
Diferencia en cambio, obligaciones bancarias			18.624.652		18.624.652
Diferencia en cambio, otros activos y pasivos, neto			(1.759.341)		(1.759.341)
Corrección monetaria 1998		<u>5.400.000</u>	<u>(5.400.000)</u>		<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>12.000.000</u>	<u>5.400.000</u>	<u>(6.573.555)</u>	<u>(1.130.755)</u>	<u>9.695.690</u>

Ver notas a los estados financieros

TROBANA DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(sucres en miles)

**FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	4.284.358
Efectivo pagado a proveedores y otros	(6.544.112)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(2.259.754)

**FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE
INVERSION:**

Compras de activos fijos	(231.203)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(231.203)

**FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE
FINANCIAMIENTO:**

Obligaciones por pagar y diferencia en cambio, neta	2.665.541
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	2.655.541
Aumento neto de efectivo	174.584
Efectivo al principio del período	66.621
Efectivo al final del período	241.205

Ver notas a los estados financieros

TROBANA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

TROBANA DEL ECUADOR S.A. fue constituida en la ciudad de Panamá en junio de 1961, estableciéndose en Ecuador en octubre de 1962. Su actividad principal es la industrialización de banano para su exportación y venta local.

Operaciones.- Al 31 de diciembre de 1998 la Compañía absorbió pérdidas acumuladas de los años 1996 y 1997 por S/ 3.806 millones con las cuentas Reserva por revalorización de Patrimonio y Reexpresión Monetaria y al final del ejercicio económico 1998 presenta déficit en operaciones por S/. 1.131 millones.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables en sucres.

El resumen de los principios y su aplicación a los estados financieros, son mencionados a continuación.

Diferencia de cambio.- Es presentada en la cuenta reexpresión monetaria, mediante saldo neto.

Inventarios.- Están valorizados al método promedio y su costo no excede al valor de mercado, por tal razón no fueron ajustados por inflación.

Cargos diferidos.- Representan liquidaciones del personal, que son amortizadas al 20% anual.

Intereses.- Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones financieras a corto plazo y mediante método del efectivo para obligación a largo plazo.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación a empleados, la tarifa del 25% de impuesto a la renta.

2. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS

La corrección monetaria para el año 1998, fue efectuada de acuerdo con reglamento de aplicación contenido en el Decreto No. 2411 de diciembre 31 de 1994 y consistió en ajustar partidas no monetarias del balance general. El incremento de las cuentas de activos y pasivos no monetarios es registrado con débito o crédito a "Reexpresión Monetaria". Las cuentas patrimoniales son ajustadas con crédito a "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y débito a "Reexpresión Monetaria".

El porcentaje de ajuste anual para el período 1998 fue del 45,00% (3,75% mensual), resultante de la relación anual de los índices de precios al consumidor del 30 de noviembre de 1998 al 30 de noviembre de 1997.

2. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- Los cambios en el poder adquisitivo fueron como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u>
1994	25%
1995	22%
1996	26%
1997	27%
1998	43%

3. CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

Santiago Serrano Puig (Proveedor de frutas)	468.132
Dr. Walter Freire S. (Asesor Legal)	<u>38.660</u>
Subtotal	506.792
Ec. Luis Eduardo Díaz (ex - empleado)	378.582
Varias cuentas por cobrar	15.968
Anticipo a proveedores	7.800
Garantías	<u>1.200</u>
Total	<u><u>910.342</u></u>

Cuentas por cobrar por S/. 507 millones representan préstamos y garantías personales otorgadas a favor de terceros y debido al incumplimiento de éstos la Compañía canceló estos importes. El saldo de cuentas por cobrar proviene aproximadamente desde el año 1995, están consideradas como irrecuperables y no se ha registrado provisión para irrecuperables.

4. INVENTARIOS

Corresponden a productos terminados, a los cuales no se le aplicó corrección monetaria, en razón de que su costo se aproxima al valor del mercado.

5. CARGO DIFERIDO

El movimiento anual de esta cuenta es como sigue:

5. **CARGO DIFERIDO (Continuación)**

	<u>Gastos de Investigación y Desarrollo</u>	<u>Liquidación de trabajadores</u>	<u>Costo financiero</u>	<u>Otros gastos</u>	<u>Totales</u>
	 (sucres en miles)				
Saldo inicial	5.714.744	4.820.980	7.446.959	63.024	18.045.707
Adiciones				13.114	13.114
Amortizaciones		(1.033.067)		(21.824)	(1.054.891)
Ajustes	(5.714.744)		(7.446.959)	(54.314)	(13.216.017)
Saldo final	<u>0</u>	<u>3.787.913</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.787.913</u>

En febrero de 1998, la Compañía ajustó contra la cuenta Reexpresión monetaria S/. 5.714,7 millones correspondientes a gastos de arrendamiento mercantil, S/. 7.446,9 millones de intereses financieros y S/. 54 millones por gastos de administración.

6. **CUENTA POR COBRAR LARGO PLAZO**

Este saldo es originado por la entrega de Trobana del Ecuador S.A. a CONFOCO S.A. por cuentas por cobrar S/. 4.676 millones, inventarios S/. 2.824 millones, gastos anticipados por S/. 268 millones, activos fijos por S/. 1.528 millones y obligaciones bancarias por S/. 1.404 millones. Estos activos y pasivos fueron entregados con el objeto de que los administre, reciba en calidad de aporte de capital o eventualmente los liquide a favor de Trobana S.A. matriz en Panamá.

7. **OBLIGACIONES BANCARIAS**

(sucres en miles)

Banco Popular S.A.	197.048
Banco Mercantil Unido S.A.	<u>28.316</u>
Total	<u>225.364</u>

La obligación con el Banco Popular corresponde a un crédito en cuenta, realizado por dicha institución.

8. **CUENTAS POR PAGAR**

Corresponde a obligaciones con proveedores, las cuales no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

9. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

(sucres en miles)

Intereses	<u>214.768</u>
Total	<u>214.768</u>

9. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)**

El movimiento anual de los intereses fue el siguiente:

Saldo inicial	659.960
Provisiones	335.136
Diferencia en cambio	58.171
Cancelaciones y reversiones	(838.499)
Saldo final	<u>214.768</u>

10. **OBLIGACION A LARGO PLAZO**

Corresponde a Convenio No. 97-011 de purga de mora patronal, suscrito el 27 de julio de 1997, pagadero en sesenta dividendos mensuales de amortización gradual con vencimiento en junio del 2002. Este convenio presenta garantías bancarias a favor del IESS por S/. 676 millones, renovadas anticipadamente.

11. **CAPITAL ASIGNADO**

Está en concordancia con el Art. 424, Sección XIII, de la Ley de Compañías, respecto con los requisitos mínimos de capital asignado para sucursales de compañías extranjeras.

12. **RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA**

Al 31 de diciembre de 1998, los incrementos de las cuentas patrimoniales relacionadas con la corrección monetaria del año 1998 fueron como sigue:

	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>
	(sucres en miles)	
Saldos al 1 de enero de 1998	3.588.000	(3.442.305)
Absorción de pérdida	(3.588.000)	(218.167)
Reexpresión monetaria	5.400.000	(5.400.000)
Ajustes a inventario		(576.087)
Activo fijo		(2.873.073)
Activos Diferidos		(13.184.322)
Obligaciones bancarias		18.624.652
Cuentas por pagar		2.255.088
Diferencia en cambio, neta		<u>(1.759.341)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>5.400.000</u>	<u>(6.573.555)</u>

12. **RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA (Continuación)**

El saldo de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la Compañía; estas operaciones no están gravadas con impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía no transfirió el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio, de conformidad con lo establecido en el Art. 15 de la Ley 98-17 de Reordenamiento en Materia Económica, en el Area Tributario – Financiera.

13. **VENTAS**

(sucres en miles)

Exportaciones	4.386.341
Locales	<u>17.764</u>
Total	<u>4.404.105</u>

14. **CUENTA DE ORDEN**

En febrero 18 de 1998, Trobana del Ecuador S.A. acordó con varios bancos, rescindir los contratos de arrendamiento mercantil de maquinarias y equipos, y suscribir contratos de compraventa de esos bienes a su favor, pactando un precio de S/. 19.183 millones (US\$ 4.326.364).

En esa misma fecha la Compañía suscribe con bancos acreedores la cancelación de contratos de hipotecas abiertas, prendas industriales y otros gravámenes sobre bienes inmuebles y otras propiedades, con el objeto de refinanciar sus deudas mediante la estructuración de un lease - back sindicado por US\$ 16'715.440; equivalente a S/. 75.804 millones, por el cual la Compañía cede sus bienes en venta a los bancos acreedores y estos los entregan en arrendamiento mercantil. Este contrato tiene duración de 10 años, pagadero en cuotas trimestrales a partir de enero 30 de 1999 con vencimiento en noviembre 30 del 2008.

15. **IMPUESTO A LA RENTA**

Al 24 de junio de 1999, la Compañía ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 1994, y no existen glosas pendientes por liquidar o pagar.
