

TROBANA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

TROBANA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balance general	5
Estado de resultados	6
Estado de evolución del patrimonio del accionista	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 14

Abreviaturas usadas:

S/. - Suces

Guayaquil:

Edificio Induauto
(Av. Quito y 9 de Octubre)
Piso 12 - Oficina 1205
Casilla No. 09-01-9453
Teléfono: 286281
Telefax: 286912
E-mail: sanchez@taiconet.net

Quito:

Av. Eloy Alfaro y Av.
República (Mezzanino)
Casilla No. 17-17-382
Teléfono: 560592
Fax: 560926
E-mail: sanchez@wio.satnet.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de
TROBANA DEL ECUADOR S.A.:

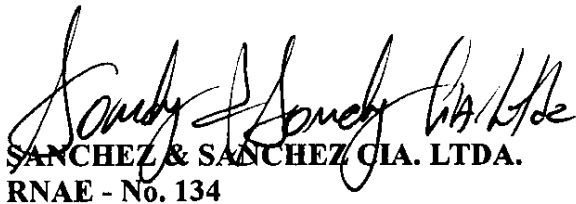
1. Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto de TROBANA DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre de 1999 (que incluye activos por S/. 8.362 millones, pasivos por S/. 973 millones y patrimonio por S/. 7.389 millones) y los correspondientes estados de resultados (que incluye ingresos por S/. 22 millones, gastos por S/. 2.322 millones y pérdida del ejercicio por S/. 2.300 millones) de evolución del patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.
2. Al 31 de diciembre de 1999, cuentas por cobrar (nota 3) incluye S/. 507 millones considerados como irrecuperables por la Administración, los mismos que provienen desde el año 1995. Los principios de contabilidad requieren que las cuentas por cobrar sean reflejadas en los estados financieros a su valor de realización y los efectos que surjan se registren en los resultados.
3. Al 31 de diciembre de 1999, la cuenta cargo diferido por S/. 2.755 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 1999 los activos totales y el patrimonio neto, están aumentados por el importe antes mencionado.
4. Al 31 de diciembre de 1999, la cuenta obligación bancaria (nota 7) por S/. 197 millones a favor de un banco local fue contabilizada en base a nota de crédito recibida sin que exista información adicional. Debido a que no fue posible efectuar confirmación de saldo a banco, no hemos podido satisfacernos de la razonabilidad de este importe.
5. Debido a los efectos importantes incluidos en los párrafos 2 y 3, y la limitación incluida en el párrafo 4, no podemos expresar, y no expresamos una opinión sobre los estados financieros de TROBANA DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre de 1999.
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 negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la resolución de esta incertidumbre.
7. Durante el año 1999, el entorno económico ecuatoriano fue afectado por el deterioro de la capacidad productiva del País, causado por fenómeno natural El Niño, la disminución importante de los precios de exportación del petróleo y el banano, la inestabilidad en los mercados financieros internacionales, regionales y locales, así como internamente por el

Correspondent of

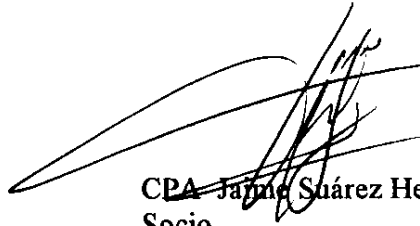
**Moore
Rowland**
INTERNATIONAL

An association of independent
accounting firms throughout the world

bloqueo de depósitos e inversiones en cuentas bancarias autorizado por el Gobierno Nacional, y la grave crisis del sistema bancario que generó un proceso de saneamiento de este sector en el País. Adicionalmente, el tipo de cambio del Sucre Ecuatoriano con relación al Dólar de E.U.A. ha mostrado un incremento importante, razón por la cual en enero 9 del 2000 el Gobierno Nacional decidió cambiar la unidad monetaria del Sucre por el Dólar de E.U.A.. A la fecha de este informe, resulta difícil estimar los efectos de estos factores sobre la evolución de la economía nacional y sus consecuencias futuras, si las hubiere, que pudieran afectar la situación financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.


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

Mayo 19 del 2000
Machala - Ecuador


CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

TROBANA DEL ECUADOR S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Bancos		278
Cuentas por cobrar	3	902.582
Inventarios	4	<u>5.034</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>907.894</u>
CARGO DIFERIDO	5	2.754.846
CUENTA POR COBRAR A LARGO PLAZO	6	4.698.092
OTROS ACTIVOS		<u>1.149</u>
TOTAL		<u>8.361.981</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Obligación bancaria	7	197.048
Cuentas por pagar	8	240.926
Gastos acumulados por pagar	9	<u>214.768</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>652.742</u>
OBLIGACION A LARGO PLAZO	10	320.716
<u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</u>		
Capital asignado	11	12.000.000
Reserva por revalorización del patrimonio	12	14.622.000
Reexpresión Monetaria	12	(15.802.590)
Déficit acumulado		<u>(3.430.887)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>7.388.523</u>
TOTAL		<u>8.361.981</u>

Ver notas a los estados financieros

TROBANA DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	(sucres en miles)
INGRESOS:	
Otros	<u>21.590</u>
TOTAL	<u>21.590</u>
GASTOS:	
Gastos de administración	816.315
Amortizaciones	1.033.067
Gastos financieros	458.703
Otros egresos	<u>13.637</u>
TOTAL	<u>2.321.722</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(2.300.132)</u>

Ver notas a los estados financieros

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
			(.)		
Saldos al 1 de enero de 1999	12.000.000	5.400.000	(6.573.555)	(1.130.755)	9.695.690
Pérdida del ejercicio			(7.035)	(2.300.132)	(2.300.132)
Ajuste					(7.035)
Corrección monetaria año 1999		<u>9.222.000</u>	<u>(9.222.000)</u>		<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>12.000.000</u>	<u>14.622.000</u>	<u>(15.802.590)</u>	<u>(3.430.887)</u>	<u>7.388.523</u>

Ver notas a los estados financieros

TROBANA DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(sucres en miles)

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

Otros ingresos	21.590
Efectivo recibido de accionista, neto de pagos	238.139
Otros gastos	(13.637)
Intereses y comisiones pagadas a bancos	(458.703)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(212.611)

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

Cancelación de obligación bancaria	(28.316)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(28.316)
Disminución neta del efectivo	(240.927)
Efectivo al principio del período	241.205
Efectivo al final del período	278

Ver notas a los estados financieros

TROBANA DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(sucres en miles)

PERDIDA DEL EJERCICIO (2.300.132)**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL
EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO
POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:**Amortizaciones 1.033.067Subtotal (1.267.065)**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**

Disminución en cuentas por cobrar 7.760

Disminución en inventarios 43.430

Disminución en cuenta por cobrar a largo plazo 1.513.166

Disminución en cuentas y documentos por pagar (242.055)

Disminución en obligación a largo plazo (267.847)Subtotal 1.054.454**EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION** (212.611)Ver notas a los estados financieros

TROBANA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****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. Actualmente su domicilio legal está en el cantón Ventanas, Recinto La Yolanda, Provincia de Los Ríos. Su actividad principal es la industrialización de banano para su exportación y venta local.

Operaciones.- Al 31 de diciembre de 1999 la Compañía registra déficit acumulado por S/. 3.431 millones.

Esta situación ha sido causada principalmente porque la Compañía no ha estado operando en su negocio básico que es la industrialización del banano para exportación y venta local.

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.

Cargo diferido.- Representa liquidaciones del personal, que son amortizadas al 20% anual.

Cuenta por cobrar a largo plazo.- Constituida en 1998 mediante entrega de activos y pasivos a Confoco S.A. (nota 6).

2. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS

La corrección monetaria para el año 1999, fue efectuada de acuerdo con reglamento de aplicación contenido en el Decreto No. 2411 de diciembre 31 de 1994 reformado, y consistió en ajustar partidas no monetarias del balance general. 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 1999 fue del 53,00% (4,416% mensual), resultante de la relación anual de los índices de precios al consumidor del 30 de noviembre de 1999 al 30 de noviembre de 1998.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- Los cambios en el poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana fueron los siguientes:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u>
1995	22%
1996	26%
1997	27%
1998	43%
1999	61%

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
Econ. Luis Eduardo Díaz (ex - empleado)	378.582
Varias cuentas por cobrar	8.208
Anticipo a proveedores	7.800
Garantías	<u>1.200</u>
Total	<u>902.582</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 desde el año 1995, están consideradas como irrecuperables y no se ha registrado provisión para incobrables.

4. **INVENTARIOS**

Están constituidos por productos terminados principalmente frutas flakes provenientes del año 1998.

5. **CARGO DIFERIDO**

Durante el año 1999, el movimiento anual de los cargos diferidos fue el siguiente:

Liquidación
de trabajadores

(sucres en miles)

Saldo inicial	3.787.913
Amortizaciones	(<u>1.033.067</u>)
Saldo final	<u>2.754.846</u>

6. **CUENTA POR COBRAR A LARGO PLAZO**

Este saldo es originado por la entrega de activos y pasivos de Trobana del Ecuador S.A. a CONFOCO S.A. 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. **OBLIGACION BANCARIA**

Corresponde a un crédito en cuenta realizado por el Banco Popular S.A., y proveniente del año 1998.

8. **CUENTAS POR PAGAR**

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

9. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Corresponde a intereses por pagar, provisionados al 31 de diciembre de 1998; relacionados con obligaciones bancarias canceladas por Compañía Relacionada.

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 1999, los incrementos de las cuentas patrimoniales relacionadas con la corrección monetaria del año 1999 fueron los siguientes:

	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>
	(sucres en miles)	
Saldos al 1 de enero de 1999	5.400.000	(6.573.555)
Ajuste		(7.035)
Capital asignado	6.360.000	(6.360.000)
Reserva por revalorización del patrimonio	<u>2.862.000</u>	<u>(2.862.000)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>14.622.000</u>	<u>15.802.590</u>

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

13. 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 léase - 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.

14. IMPUESTO A LA RENTA

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 por parte de TROBANA DEL ECUADOR S.A. La facultad fiscalizadora está vigente para los últimos tres ejercicios económicos. La administración considera que de existir posterior revisión, las observaciones que surjan no serán significativas.

Para el año 1999, la Ley de Régimen Tributario Interno estableció dos ejercicios impositivos, el primero desde enero 1 al 30 de abril de 1999 y el segundo desde mayo 1 al 31 de diciembre de 1999, el cual está gravado con la tarifa del 15% de Impuesto a la Renta. Durante estos periodos coexiste el Impuesto del 1% a la Circulación de Capitales (ICC), considerado gasto después de determinar la participación del 15% de las utilidades, que corresponden a los trabajadores. El 1% del ICC grava todas las transacciones monetarias efectuados a través de las instituciones del sistema financiero nacional.

Con relación al párrafo precedente, la Compañía durante el primero y segundo período presentó pérdidas por S/. 874 y S/. 1.426 millones respectivamente.

A partir del año 2000, fueron reformadas ciertas disposiciones tributarias, que establecieron la tarifa del 25 % de Impuesto a la Renta para el año 2000 y reducción del ICC al 0.80 %.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

En enero 9 del 2000, el Gobierno Nacional decidió cambiar la unidad monetaria del Sucre Ecuatoriano por el Dólar de E.U.A., fijando el tipo de cambio en S/. 25.000 por US\$. 1,00. Con este nuevo modelo, el Gobierno Nacional espera estabilizar el mercado cambiario del País, bajar las tasas de interés, disminuir la inflación y crear un ambiente propicio para la entrada de capitales extranjeros para la reactivación de la capacidad productiva del Ecuador. En marzo 13 del 2000, el Congreso Nacional aprobó la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, que permitirá la implementación de la dolarización en el País.

15. EVENTOS SUBSECUENTES (Continuación)

De acuerdo con cronograma elaborado por la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) a partir del 21 de febrero del 2000 fue iniciada la devolución de los depósitos e inversiones bloqueados en bancos cerrados. Esta devolución cubre tres etapas con término en junio del 2000, y reintegra hasta US\$ 7.000 al público. El cronograma establece que la AGD emitirá bonos especiales a tres y cinco años plazo, por los saldos retenidos y no pagados.
