

COMPAÑÍA BANATEL S.A.
Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre de 1997
e Informe del Auditor Independiente

RECIBIDO
Control de Auditorías e Intervención
FECHA: 05 MAYO 1998



ING. COM. JOHNNY MARTÍNEZ R. - Auditor Independiente

Centro Comercial El Terminal Bloque D oficina #60 telefax 297448- 690243 - 294144 Casilla #09-01-6157

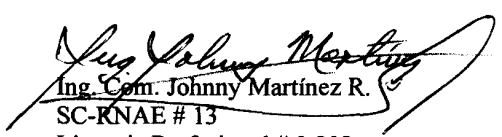
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores
de COMPAÑÍA BANATEL S.A.

He auditado el balance general de COMPAÑÍA BANATEL S.A. al 31 de diciembre de 1997 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría.

Mi 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, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión .

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COMPAÑÍA BANATEL S.A. al 31 de diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


Ing. Com. Johnny Martínez R.
SC-RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202

Abril 18, 1998

COMPAÑÍA BANATEL S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

<u>ACTIVOS:</u>	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
Fondos disponibles	2	83,749
Cuentas por cobrar	4	1,698,318
Inversiones en plantaciones	2, 5 y 8	20,196,368
Gastos prepagados		52,363
Activo fijo, neto	2 y 6	<u>8,230,943</u>
TOTAL		<u>30,261,741</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS:

Documentos por pagar	8 y 10	2,909,963
Porción corriente de la deuda a largo plazo	9 y 10	4,335,215
Pasivo a largo plazo	9 y 10	<u>11,483,725</u>
Total pasivos		18,728,903

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	2	9,512,739
Aporte para futuro aumento de capital		2,604,401
Reserva por revalorización del patrimonio	2	9,145,895
Reexpresión monetaria	2	-6,104,652
Déficit acumulado		-3,620,090
Pérdida del ejercicio		<u>-5,455</u>
TOTAL		<u>11,532,838</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA BANATEL S.A.

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

(sucres en miles)

INGRESOS

Ventas netas

2,131,657

COSTOS Y GASTOS

Costo de ventas

667,380

Gastos de administración

274,998

Gastos financieros

1,196,095

Otros ingreso, neto

-1,361

Total

2,137,112

PÉRDIDA DEL EJERCICIO

5,455

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA BANATEL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(sucres en miles)

	Diciembre 31, 1996	Aporte Accionistas	Utilidad (Pérdida)	Apropiaciones	Reexpresión	Diciembre 31, 1997
Capital social: Valor	9,512,739					9,512,739
Aporte para futuro aumento de capital	2,604,401					2,604,401
Reserva por revalorización	4,251,632				4,894,263	9,145,895
Reexpresión monetaria	-2,269,690				-3,834,962	-6,104,652
Déficit acumulado	-2,786,828				-833,262	-3,620,090
Utilidad (pérdida) del ejercicio			-5,455			-5,455
Patrimonio	11,312,254		-5,455		226,039	11,532,838

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA BANATEL S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(sucres en miles)

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de los clientes	3,763,683
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>-6,912,825</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	-3,149,142

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adiciones de activo fijo	-344,534
Retiro de activo fijo	<u>469,196</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	124,662

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Intereses pagados	-1.196,095
Aumento en documentos por pagar a bancos	<u>4,298,523</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	3,102,428

Aumento en fondos disponibles	77,948
-------------------------------	--------

Fondos disponibles al inicio del año	5,801
--------------------------------------	-------

Fondos disponibles al final del año	83,749
-------------------------------------	--------

Ver notas a los estados financieros

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

1. IDENTIDAD

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1993 como Compañía Anónima. El domicilio legal es la provincia del Guayas. Su objetivo social es dedicarse a la actividad de siembra, cultivo y venta local de caña de azúcar.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que permiten diferir diferencias en cambio y que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2, excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1997, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efectos a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias como está indicado en el párrafo siguiente. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos al costo de ventas por inventarios reexpresados consumidos y el gasto por depreciación de propiedades que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos.

Corrección monetaria - Los estados financieros de 1997, incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1997, como se indica a continuación:

Inventarios: como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1997.

Propiedades: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1996, se han ajustado en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1997.

Activos y pasivos en moneda extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre de U. S. dólar vigente al 31 de diciembre de 1997.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1997, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización, excepto el ajuste del déficit acumulado al inicio que se registra en la misma cuenta.

Reexpresión monetaria: En esta cuenta se registran las contrapartidas de los ajustes a los activos y pasivos no monetarios y de patrimonio. El saldo de ésta cuenta no está sujeto a reexpresión.

Valuación de inversiones en plantaciones - Ha sido determinada sobre las siguientes bases:

- Caña en pie: En base a los costos incurridos en el cultivo de la caña de azúcar durante 1997, a ser cortada en la siguiente zafra.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

- Materiales, abastos y combustibles: Se presentan según lo determinado por el sistema de corrección monetaria.
- Repuestos y accesorios: al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general.

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado. el costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres, herramientas y obras de infraestructura, de 5 para equipos de computación y vehículos y de 20 para edificios.

Moneda extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1997 en el mercado libre de S/4.442,00 por US\$1.00.

3. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es la siguiente:

<u>Año Terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>porcentual</u>
1993	31
1994	25
1995	23
1996	26
1997	29

4. CUENTAS POR COBRAR	(sucres en miles)
Clientes	1,616,445
Otras Cuentas por cobrar	54,151
Compañías relacionadas	1,914
Empleados y contratistas	<u>25,808</u>
Total	<u>1,698,318</u>

5. INVERSIONES EN PLANTACIONES	(sucres en miles)
Materias primas e insumos	274,008
Suministros y materiales	36,023
Repuestos y accesorios	165,611
Inversiones en plantaciones	<u>19,720,726</u>
Total	<u>20,196,368</u>

6. GASTOS PREPAGADOS

Representan pólizas de seguros por S/52'3 millones.

7. ACTIVO FIJO: COSTO Y REEXPRESION (sucres en miles)

	Dic. 31/96	Revaloriz.	Adiciones	Transferencias	Dic. 31/97
Terreno	7,118,569				7,118,569
Maquinaria y equipo	750,375	166,539		-381,770	535,144
Muebles y equipos de oficina	110,678	39,113	55,945	-20,168	185,568
Equipos de comunicación y computación	156,965	33,436	23,049	29,847	183,603
Vehículos	325,421	8,560	45,980	54,439	325,522
Obras de infraestructura, edificios, canteras, instalaciones	250,646	219,288	114,519		584,453
Construcciones en proceso	3,094		105,041	3,094	105,041
Total	8,715,748	466,936	344,534	489,318	9,037,900

DEPRECIACIÓN ACUMULADA COSTO Y REEXPRESION (sucres en miles)

Total	404,129	240,897	182,053	-20,122	806,957
Total general	8,311,619	226,039	162,481	-469,169	8,230,943

A diciembre 31 de 1997, la reexpresión de 1997 fue revisada, en base a muestreo, por el auditor externo.

8. DOCUMENTOS POR PAGAR (sucres en miles)

Bancos locales	2,909,963
Total	2,909,963

Obligaciones con bancos locales representan préstamos sobre firma, avales, que originan costos financieros del 40% y del 20% los relacionados con moneda extranjera.

9. PASIVO A LARGO PLAZO (sucres en miles)

Préstamos Bancarios	12,487,448
Préstamos Bancarios	3,331,500
Total	15,818,948
Porción corriente:	
Préstamos Bancarios	-666,300
Préstamos Bancarios	-3,668,923
Total porción corriente	4,335,223
Total	11,483,725

Plan de vencimientos:

	1998	1999	2000	2001	2002	Total
Prestamos bancarios	666,300	666,300	666,300	666,300	666,300	3,331,500
Prestamos bancarios	3,668,923	3,668,923	3,668,923	740,330	740,349	12,487,448
Total	4,335,223	4,335,223	4,335,223	1,406,630	1,406,649	15,818,948

8. PASIVO A LARGO PLAZO (continuación)

Préstamos han sido implementados bajo el mecanismo de multisectoriales y tienen vencimientos hasta el año 2.002, costos financieros del 13,9 %. Garantizados solidariamente por funcionarios de Conticorp S. A. y Ostocorp S. A.

9. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

RUBROS	Dólares	Sucres en miles
Documentos por pagar	655,102	2,909,963
Porción corriente de la deuda a largo plazo	975,962	4,335,223
Pasivo a largo plazo	2,585,260	11,483,725
Total posición pasiva neta	4,216,234	18,728,911

10. CONTRATOS

La Compañía mantiene suscrito un contrato de compraventa de caña de azúcar en pie con Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A., cuyo plazo de vigencia es de 10 años a partir de junio de 1993.

11. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta 1995 han sido revisadas por las autoridades fiscales y no existen glosas importantes pendientes como resultado de tales revisiones.

(i7Banatel.doc.)