

Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil:

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre 3er Piso
Ofic.304 Telf.:309403 -Telefax:305888 P.O. Box7332

Quito:

Rimipamba 1043 y Av. 10 de Agosto(esquina) 6to
Piso Telf.454782-Telefax:454623 P.O.BOX17171914

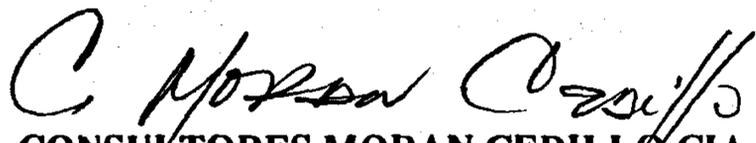
Cuenca:

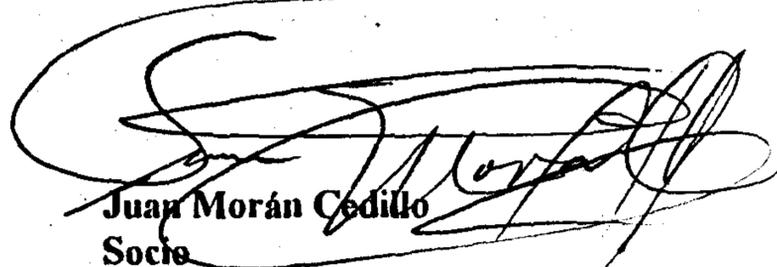
Gran Colombia No. 7-39 Edif. AIFA Sto. Piso
Ofic.E-F-G- Telf:842059-Telefax:844542 P.O BOX339

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de BANANA LIGHT (BANALIGHT) C.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Banana Light (Banalight) C.A., al 31 de diciembre de 1996 y los correspondientes estados de evolución del patrimonio de los accionistas y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en la auditoría efectuada.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Banana Light (Banalight) C.A., al 31 de diciembre de 1996 y cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.
4. Al 31 de diciembre de 1996 y hasta la fecha de emisión de este informe, la Compañía se encuentra en etapa final de instalación, prueba y puesta en marcha de planta industrial para la elaboración y control de calidad de puré de banano aséptico ubicada en la ciudad de Durán y cuya producción será destinada para el mercado de exportación. La adquisición de la planta fue contratada con el sistema de "llave en mano" (nota 12) mediante carta de crédito por US\$ 3 millones y prevé cancelaciones a partir del primer semestre de operaciones, cuya fecha está vencida y no ha sido reformado el contrato.


CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE No. 258


Juan Morán Cedillo
Socio
Registro CPA No. 21.249


Mario Quiñónez Medina
Gerente
Registro CPA. No. 23.556

Guayaquil, abril 25 de 1997

BANANA LIGHT (BANALIGHT) C.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y bancos		8.546
Cuentas por cobrar		14.067
Inventarios	3	424.957
Pagos anticipados		<u>36.421</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		483.991
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	4	9.518.059
CARGOS DIFERIDOS	5	<u>1.835.095</u>
TOTAL		<u>11.837.145</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por pagar	6	870.408
Obligaciones bancarias	7	886.116
Gastos acumulados por pagar	8	<u>1.343.314</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3.099.838
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	9	8.406.352
OTROS PASIVOS		30.923
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	10	100.000
Reserva por revalorización del patrimonio	11	102.058
Reexpresión monetaria	11	<u>97.974</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>300.032</u>
TOTAL		<u>11.837.145</u>
CONTINGENTE	12	<u>11.117.714</u>
Ver notas a los estados financieros		

BANANA LIGHT (BANALIGHT) C.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Total</u>
	(sucres en miles)			
Saldos, diciembre 31, 1995	100.000	60.160	(60.160)	100.000
Corrección monetaria	<u> </u>	<u>41.898</u>	<u>158.134</u>	<u>200.032</u>
Saldos, diciembre 31, 1996	<u>100.000</u>	<u>102.058</u>	<u>97.974</u>	<u>300.032</u>

Ver notas a los estados financieros

BANANA LIGHT (BANALIGHT) C.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(sucres en miles)

FUENTES DE FONDOS:

Cuentas por pagar	718.043
Obligaciones a largo plazo	4.027.707
Gastos acumulados por pagar	1.131.706
Otros pasivos	6.146
Cuentas por cobrar	<u>1.433</u>

Total	<u>5.885.035</u>
--------------	-------------------------

APLICACIONES DE FONDOS:

Caja y bancos	2.716
Inventarios	424.958
Pagos anticipados	36.421
Propiedad, planta y equipo	4.009.208
Cargos diferidos	1.361.848
Obligaciones bancarias	<u>49.884</u>

Total	<u>5.885.035</u>
--------------	-------------------------

Ver notas a los estados financieros

BANANA LIGHT (BANALIGHT) C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

BANANA LIGHT (BANALIGHT) C.A.- Fue constituida en Guayaquil el 2 de julio de 1993 e inscrita en Registro Mercantil el 16 de julio de ese año. Posteriormente el 24 de octubre de 1995 cambió su domicilio a la ciudad de Durán. Al 25 de abril de 1997 está en etapa final de instalación, prueba y puesta en marcha la planta industrial de puré de banano aséptico.

Principios contables ecuatorianos.- La compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/), de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, emitidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas adjuntas, resumen tales principios y su aplicación a los estados financieros.

Moneda extranjera.- Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de cierre, que al 31 de diciembre de 1996 fue de S/. 3.634 por US\$ 1,00. Al 25 de abril de 1997, el tipo de cambio es de S/. 3.851 por US\$ 1,00.

Propiedad, planta y equipos.- Están contabilizadas al costo de adquisición, más el ajuste por corrección monetaria. Su depreciación se iniciará a partir del funcionamiento de la Compañía.

Cargos diferidos.- Constituyen costos y gastos efectuados en la constitución y organización de la compañía y serán amortizados al 20% anual a partir de la fecha de inicio de operación de la Compañía.

Inventarios.- Representados principalmente por materiales utilizados para el proceso de prueba de la planta y registrados al costo de adquisición.

2. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS

Base legal.- El ajuste al 31 de diciembre de 1996 consistió en ajustar las partidas no monetarias del balance general. Los activos y pasivos no monetarios se ajustan con crédito y débito a reexpresión monetaria respectivamente. Las cuentas patrimoniales excepto resultados acumulados se ajustan con débito a reexpresión monetaria y crédito a reserva por revalorización del patrimonio.

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1996, están constituidos como sigue:

	(sucres en miles)
Materia prima	6.896
Materiales	319.854
Importaciones en tránsito	<u>98.207</u>
Total	<u>424.957</u>

Materiales e importaciones en tránsito constituyen principalmente 13.440 fundas asépticas adquiridas mediante carta de crédito con Financorp (nota 7).

4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

 Movimientos
	Saldo a Corrección Saldo a
	<u>Dic. 31, 1995</u> <u>Adiciones</u> <u>monetaria</u> <u>Dic. 31, 1996</u>
	(sucres en miles)
Terrenos	836.576 163.578 244.557 1.244.711
Maquinaria y equipos	50.200 60.949 38.086 149.235
Mobiliario y equipos	14.003 808 4.049 18.860
Construc. en proceso	3.447.436 3.782.065 864.494 8.093.995
Otros	<u>6.601</u> <u>1.808</u> <u>2.849</u> <u>11.258</u>
Total	<u>4.354.816</u> <u>4.009.208</u> <u>1.154.035</u> <u>9.518.059</u>

5. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 1996, están constituidos como sigue:

	(sucres en miles)
Asesoría y proyectos	601.096
Gastos preoperacionales	426.492
Gavetas	228.182
Estudios de factibilidad	117.797
Depósitos en garantía, seguros e intereses	65.891
Servicio de personal	111.107
Otros	<u>284.530</u>
Total	<u>1.835.095</u>

Constituyen gastos incurridos en la constitución y organización de la Compañía y serán amortizados al 20% anual a partir de la fecha de inicio de operación de la Compañía.

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1996, están constituidas como sigue:

		(sucres en miles)
Proveedores		300.660
Compañías relacionadas:		569.748
Serbod	205.445	
Dinacompu	66.823	
Cotamesa	38.399	
Ingevesa	<u>259.081</u>	
Total		<u>870.408</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 1996, están constituidas como sigue:

		(sucres en miles)
<u>Banco Financorp:</u>		
Préstamo No. 9600509 por US\$ 150.000 al 19% de interés anual y vencimiento en febrero 28 de 1997		545.100
Operación No. 960262B por US\$ 85.539 con vencimiento en enero 30 de 1997		310.850
Sobregiro contable		<u>30.166</u>
Total		<u>886.116</u>

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

		(sucres en miles)
Intereses y comisiones		1.297.029
Retenciones en la fuente		43.132
Aportes y beneficios sociales		<u>3.153</u>
Total		<u>1.343.314</u>

Los intereses y comisiones con bancos extranjeros son por financiamiento en adquisición de planta industrial, cuyo capital principal está revelado en contingente, ver nota 12.

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

(sucres en miles)

Obligación bancaria:

**Préstamo Multisectorial por US\$ 2'000.000
al 15,85% de interés anual con vencimiento
en abril 16 de 2002.**

7.268.000

Accionistas:

Sr. Juan Carlos Guerrero

762.695

Sr. Guido González

375.657

Total

8.406.352

Pasivos con accionistas, constituye efectivo recibido de accionistas para la instalación de planta industrial, las cuales no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

Obligación bancaria está garantizada por: Prenda industrial de la planta ubicada en Durán y registrada contablemente como construcciones en proceso; hipoteca abierta cedida por Comercial Lagoz (Compañía relacionada) valuada en S/. 1.567 millones y garantía personal de los accionistas Guido González y Juan Carlos Guerrero.

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social está constituido por 100.000 acciones ordinarias y nominativas de S/. 1.000 cada una y distribuido como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Capital</u>	<u>(%)</u>
Sr. Juan Carlos Guerrero	67.000	67,00
Sr. Guido González	<u>33.000</u>	<u>33,00</u>
Total	<u>100.000</u>	<u>100,00</u>

Según consta en notificación enviada al Intendente de Compañías, el 24 de octubre de 1996, fue transferido a favor del Sr. Juan Carlos Guerrero 33.000 acciones pertenecientes al Sr. Augusto Corral Moscoso.

11. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA

Al 31 de diciembre de 1996, los movimientos de las cuentas patrimoniales relacionadas con la corrección monetarias del año 1996 fueron como sigue:

11. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA: (Continuación)

	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>
	(sucres en miles)	
Saldo diciembre 31, 1995	60.160	(60.160)
Capital social	26.160	(26.160)
Reserva revalorización del patrimonio	15.738	(15.738)
Activo fijo (1995 y 1996)		1.154.034
Cargos diferidos (1995 y 1996)		44.248
Obligaciones bancarias	<u> </u>	<u>(998.250)</u>
Total	<u>102.058</u>	<u>97.974</u>

12. CONTINGENTE

En marzo de 1994, Banana Light (Banalight) C.A. contrató, por el sistema "llave en mano", con la Compañía inglesa Casco Preston International Limited, la compra de una planta productora de puré de banano natural y aséptico. Esta transacción es financiada por Midland Bank de Londres y garantizada por el Banco de Venezuela y Banco Consolidado del Ecuador (actualmente Banco de Colombia) mediante la apertura de carta de crédito por US\$ 3 millones cuyo primer vencimiento será efectivo al primer semestre de operaciones efectivas por parte de la Compañía. Según los términos de la carta de crédito, el pago del primer dividendo está vencido y la administración espera reprogramar las fechas de vencimiento, razón por la cual a la fecha de presentación de este informe y al 31 de diciembre de 1996 la Compañía también ha registrado el costo total de la planta y el pasivo en cuentas de contingentes.

13. EVENTO SUBSECUENTE

Según Resolución de Superintendencia de Compañías en abril 22 de 1997, Banalight procedió al aumento de capital en S/. 5.900 millones pagado en efectivo por los accionistas. Con este aumento el capital social de la Compañía ascendió a S/. 6 mil millones.