



SANCHEZ & SANCHEZ
CONSULTORES CIA. LTDA.

Correspondent of

Moore

Rowland

INTERNATIONAL

An association of independent
accounting firms throughout the world

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
BANANA LIGHT C.A. - BANALIGHT

1. Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto de **BANANA LIGHT C.A. - BANALIGHT**, al 31 de diciembre de 1997 y el correspondiente estado de evolución del patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.
2. En relación con el aumento de capital por S/. 5.900 millones realizado en febrero 20 de 1997, no fue posible probar la documentación por los desembolsos efectuados en marzo 27 de 1997, para cancelar acreencias con compañías relacionadas, accionistas y pago por anticipo para construcción, en razón de que fueron realizados en efectivo (cuenta caja).
3. Al 31 de diciembre de 1997 la Compañía incluye S/. 2.383,9 millones en las adiciones de la cuenta propiedad, planta y equipos, nota 5, que corresponden al anticipo pagado en efectivo, en marzo 27 de 1997, para construcciones en curso, la misma que no ha sido iniciada hasta la fecha de nuestro informe.
4. Al 31 de diciembre de 1997 **BANANA LIGHT C.A. - BANALIGHT**, no preparó el estado de flujo de caja. Dicho estado financiero resume la actividad operacional, de inversión y financiamiento de la Compañía y es requerido por los principios de contabilidad establecidos por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.
5. Como consecuencia de la limitación en el alcance de nuestro examen, mencionada en el párrafo 2 que en nuestra opinión es significativa en relación con el balance general y el estado de evolución del patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 1997, el alcance de nuestro trabajo, en razón de dicha limitación, no fue suficiente para permitirnos expresar y no expresamos una opinión sobre dichos estados financieros. En adición a lo comentado precedentemente nuestro informe hubiera incluido salvedad, por los asuntos comentados en los párrafos 3 y 4.
6. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como negocio en marcha. La Compañía no ha iniciado sus operaciones, presentando al 31 de diciembre de 1997, capital de trabajo negativo por S/. 9.510 millones y cargos diferidos (gastos) por S/. 9.388 millones. Estas condiciones hacen

prever que el inicio de operaciones puede estar afectado por reconocimiento de gastos importantes. Las expectativas de la Gerencia prevén mejoramiento a través del fideicomiso mencionado en la nota 15. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste, que podría resultar por las incertidumbres mencionadas precedentemente.


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


Jaime Suárez Herrera
Socio

Guayaquil, Julio 10 de 1998

BANANA LIGHT C.A. - BANALIGHT**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y bancos		1.005
Cuentas por cobrar	3	4.187.896
Inventarios	4	<u>799.797</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>4.988.698</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO	5	15.703.803
CARGOS DIFERIDOS	6	<u>9.388.074</u>
TOTAL		<u>30.080.575</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por pagar	7	1.373.203
Obligaciones bancarias	8	13.011.698
Gastos acumulados por pagar	9	895
Impuestos por pagar	10	<u>113.230</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>14.499.026</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	11	6.210.400
OTROS PASIVOS	12	336.378
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
Capital social	13	6.000.000
Reserva por revalorización del patrimonio	14	1.338.933
Reexpresión monetaria	14	<u>1.695.838</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>9.034.771</u>
TOTAL		<u>30.080.575</u>
CUENTAS DE ORDEN	17	<u>13.571.321</u>

Ver notas a los estados financieros

BANANA LIGHT C.A. - BANALIGHT**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Total</u>
	(sucres en miles)			
Saldos al 1 de enero de 1997	100.000	102.058	97.974	300.032
Corrección monetaria		1.236.875	1.597.864	2.834.739
Aportaciones de accionistas	<u>5.900.000</u>	_____	_____	<u>5.900.000</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1997	<u>6.000.000</u>	<u>1.338.933</u>	<u>1.695.838</u>	<u>9.034.771</u>

Ver notas a los estados financieros

BANANA LIGHT C.A. - BANALIGHT

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

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

BANANA LIGHT C.A. - BANALIGHT Fue constituida el 2 de julio de 1993 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 16 de julio de ese año en el Registro Mercantil. El 24 de octubre de 1995 cambió su domicilio a la ciudad de Durán, donde tiene instalada la planta industrial que está en su última fase de construcción. Su actividad principal es transformar industrialmente productos agrícolas (banano), mediante planta procesadora de puré de banano aséptico para exportación, así como la explotación agrícola en todas sus fases.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables en sucres, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, emitidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los que son utilizados obligatoriamente en la preparación de los estados financieros.

La principal diferencia con los principios de contabilidad generalmente aceptados, consiste en que la corrección monetaria, no es integral, ya que aplica solamente al balance general.

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

Moneda extranjera.- Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio del mercado libre de S/. 4.436 por US\$ 1.00, vigente al 31 de diciembre de 1997. Al 10 de julio de 1998 el tipo de cambio fue de S/. 5.265 por US\$ 1,00.

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

Propiedades, planta y equipos.- Están contabilizadas al costo, ajustado por inflación. Debido a que la Compañía está en etapa de preoperaciones no se ha iniciado la depreciación de sus bienes.

Cargos diferidos.- Representan costos y gastos efectuados en etapa de constitución, preoperación y organización de la Compañía, los cuales serán objeto de amortización al 20% anual una vez que la Compañía entre en operaciones.

Intereses.- Son registrados en cargos diferidos mediante el método del devengado y provienen principalmente de obligaciones corrientes y a largo plazo.

2. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS

La corrección monetaria para el año 1997, 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. El incremento de las

2. **CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**

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 1997 fue del 29,90% (2,49% mensual), resultante de la relación anual de los índices de precios al consumidor del 30 de noviembre de 1997 al 30 de noviembre de 1996.

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

<u>Año</u>	<u>Inflación</u>
1993	31%
1994	25%
1995	23%
1996	26%
1997	31%

3. **CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 1997, las cuentas por cobrar se encuentran distribuidas de la siguiente forma:

	(sucres en miles)
Compañías relacionadas	3.077.953
Accionistas	551.023
Casco Preston Inc.	219.031
Proveedores	24.616
Anticipos Construcción vías	<u>315.273</u>
Total	<u>4.187.896</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no generan intereses ni poseen fechas específicas de vencimiento.

4. **INVENTARIOS**

	(sucres en miles)
Gavetas Ron Kal	322.623
Materiales	373.124
Importaciones en tránsito	<u>104.050</u>
Total	<u>799.797</u>

5. **PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO**

El movimiento anual de las propiedades, maquinaria y equipos es como sigue:

. MOVIMIENTO

	<u>Saldo al</u> <u>01/01/97</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencias</u>	<u>Reclasifi-</u> <u>caciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reexpresión</u> <u>monetaria</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/97</u>
 (sucres en miles)						
Terrenos	1.244.711			(163.579)		323.259	1.404.391
Construcciones en curso	8.093.995	3.557.161	(2.231)		229	2.377.745	14.026.899
Otros activos	11.258	948				3.508	15.714
Maquinaria, eq. y herramienta	149.235	9.360				46.407	205.002
Muebles y equipo de oficina	18.860	15.072	2.231	(882)		9.661	44.942
Instalaciones		<u>5.277</u>				<u>1.578</u>	<u>6.855</u>
Total	<u>9.518.059</u>	<u>3.587.818</u>	<u>0</u>	<u>(164.461)</u>	<u>229</u>	<u>2.762.158</u>	<u>15.703.803</u>

6. **CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre de 1997, los cargos diferidos se encuentran distribuidos de la siguiente forma:

(sucres en miles)

Gastos preoperacionales, asesoría, proyectos y otros	2.311.015
Diferencia en cambio	2.711.956
Intereses y Comisiones	2.583.835
Servicio de personal	1.041.185
Costo de producción	585.377
Otros	<u>154.706</u>
Total	<u>9.388.074</u>

Al 31 de diciembre de 1997, la diferencia en cambio, intereses y comisiones corresponden principalmente a las obligaciones contraídas en dólares con el Banco Financorp y la Corporación Financiera Nacional, adicionalmente incluyen gastos preoperacionales, de asesoría, proyectos y otros gastos incurridos en la construcción y organización de la Compañía.

Estos gastos serán amortizados al 20% anual en cinco años una vez que la Compañía entre en operaciones. En razón de las características de esta cuenta, la Administración decidió no ajustar por corrección monetaria esta cuenta a diciembre 31 de 1997.

7. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 1997, las cuentas por pagar se encuentran distribuidas de la siguiente manera:

	(sucres en miles)
Compañías relacionadas	654.111
Proveedores	702.576
Accionistas	<u>16.516</u>
Total	<u>1.373.203</u>

8. **OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre de 1997, las obligaciones bancarias se encuentran distribuidas de la siguiente forma:

	(sucres en miles)
<u>BANCO FINANCORP</u>	
Operación No. 38337 por US\$ 1.730.000 al 13% anual contratada en diciembre 30 de 1997 con vencimiento en febrero 13 de 1998.	7.674.280
Operación No. 9700454 por US\$ 146.000 al 13% anual contratada en septiembre 29 de 1997 con vencimiento en enero 27 de 1998.	647.656
Operación No. 9701061 por S/. 180 millones al 44% anual con vencimiento en marzo 11 de 1998.	180.000
Intereses y Comisiones	11.000
<u>BANCO DE COLOMBIA</u>	
Corresponde a intereses y comisiones por apertura de cartas de crédito de importación.	<u>2.724.362</u>
Subtotal	11.237.298
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo (nota 11)	<u>1.774.400</u>
Total	<u>13.011.698</u>

9. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 1997, los gastos acumulados por pagar representan beneficios sociales. El movimiento es el siguiente:

	(sucres en miles)
Saldo inicial diciembre 31, 1996	3.153
Provisiones	5.394
Ajustes	<u>(7.652)</u>
Saldo final	<u>895</u>

10. **IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 1997, debido a la falta de liquidez la Compañía no ha procedido a cancelar las correspondientes retenciones en la fuente, lo que ha generado un recargo de intereses de mora y multas que están provisionadas en S/. 63 millones a dicha fecha.

11. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

(sucres en miles)

Banco Financorp (US\$1'800.000)	7.984.800
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo (nota 8)	(1.774.400)
Total	<u>6.210.400</u>

Corresponde a crédito multisectorial otorgado por la Corporación Financiera Nacional a través del Banco Financorp por US\$ 2.000.000, esta operación se inició en marzo de 1996 con vencimiento en abril del 2002 a una tasa de interés del 15,85%.

Esta obligación está garantizada por prenda industrial de la planta ubicada en la Parroquia Eloy Alfaro Durán, además cuenta con hipoteca abierta cedida por la Compañía Comercial Lagoz Cia. Ltda. valuada en S/. 1.567 millones y garantía personal de los accionistas Juan Carlos Guerrero y Guido González.

12. **OTROS PASIVOS**

Incluye principalmente diferencia en cambio por S/. 250 millones que corresponde a préstamos entregados a las Compañías relacionadas por aproximadamente US\$ 459 mil, adicionalmente incluye S/. 82 millones por ingresos diferidos correspondiente a la exportación de 36.798 Kg. de puré de banano.

13. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 1997, el capital autorizado de la Compañía es de doce mil millones de sucres y el capital suscrito es de seis mil millones de sucres, representado por 6'000.000 acciones ordinarias y nominativas de S/. 1.000 cada una. Los dos únicos accionistas de la Compañía son el Ing. Juan Carlos Guerrero Ferber y Sr. Guido González Holmes.

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

Al 31 de diciembre de 1997, los incrementos de las cuentas patrimoniales relacionadas con la corrección monetaria del año 1997 fueron como sigue:

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

	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>
	(sucres en miles)	
Saldos al 1 de enero de 1997	102.058	97.974
Inventarios		72.581
Propiedades, maquinaria y equipos, neto		2.762.158
Capital social y aportes para futura capitalización	1.206.360	(1.206.360)
Reserva por revalorización del patrimonio	<u>30.515</u>	<u>(30.515)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1997	<u>1.338.933</u>	<u>1.695.838</u>

El saldo acreedor 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, su saldo puede ser capitalizado previa compensación con el saldo deudor de la reexpresión monetaria.

El saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria, podrá ser capitalizado en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas incluyendo las del ejercicio, tal capitalización generará impuesto del 20%; también puede utilizarse para compensar a nivel de cuentas patrimoniales, las pérdidas acumuladas y las del ejercicio.

15. **FIDEICOMISO**

En mayo 19 de 1998, Banana Light C.A. cedió activos de su propiedad por cuantía indeterminada y propuso a Filanfondos Administradora de Fondos S.A., Banco Financorp S.A. y Banco del Azuay para que actúen como propietario fiduciario mercantil del patrimonio autónomo que se constituye mediante escritura pública. Las entidades financieras aceptaron tal propuesta, autorizando la constitución del patrimonio fiduciario Banana Light C.A. para que administre tales bienes que garantizan la recuperación de las deudas de Banana Light C.A. con los bancos acreedores y renuncia irrevocablemente a cualquier derecho que le asista para reclamar al fiduciario.

El fideicomiso se extinguirá de acuerdo a la Ley y tendrá vigencia hasta el cumplimiento de todas las finalidades, para las que ha sido constituido.

El fideicomiso tiene como finalidad garantizar el cumplimiento de las obligaciones presentes o futuras que la Compañía Banana Light C.A. con Banco Financorp S.A. y con Banco del Azuay S.A., incluidas las que tuvieron las Compañías Zaimisa S.A. y Guayascorp S.A.

16. **OPERACIONES**

Al 31 de diciembre de 1997 y hasta la fecha de emisión de nuestro informe la Compañía no genera actividad operacional prevista para iniciarse en el año 1994. De acuerdo con las expectativas de la Administración antes del cierre del año 1998 la Compañía iniciará sus operaciones.

17. **CUENTAS DE ORDEN**

Corresponde a la apertura de la carta de crédito en junio 23 de 1994, con el Banco de Colombia por US\$ 3'059.360 cuyo vencimiento es diciembre 20 del 2000, obtenida para garantizar operaciones con Casco Preston Inc.
