

CPA SANTIAGO NORA CABEZAS

Auditor Externo

CHINBORAZO 2108 Y FCO. MARCOS
OFIC. 202 - TELEF. 488997-TELEFAX. 411543
CASILLA POSTAL 6269
GUAYAQUIL - ECUADOR

ASESORIAS:

CONTABLE
AUDITORIA
TRIBUTARIA
FINANCIERA
SOCIETARIA

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

TURCOSTA S.A.

He auditado el balance general adjunto de TURCOSTA S.A. al 31 de diciembre de 1998, y el correspondiente estado de resultado, cambio en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TURCOSTA S.A. al 31 de diciembre de 1998, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.



C.P.A. SANTIAGO MORA CABEZAS
REG. SC-RNAE-2 # 308
RNC # 13.354

SEPTIEMBRE, 29 DE 1999

TURCOSTA S.A.**BALANCE GENERAL**
al 31 de Diciembre de 1998
(En millones de euros)

ACTIVO	NOTAS		
Activo Corriente :			
Caja Bancos	(2)	S/.	1,726
Cuentas y Documentos por Cobrar	(3)		4.504,497
Inventarios	(4)		341,885
Pagos Anticipados	(5)		108,340
Total Activos Corrientes		S/.	4.956,448
Activo Fijo :			
Propiedades, Terrenos, Maquinarias y Equipos	(6)		
Predios Rústicos y Otros		S/.	2.375,625
Edificio y Construcciones			599,137
Maquinarias y Equipos			1.114,557
Plantaciones de Bosque			9.867,396
Equipos de Riego, Bombeo y Pico			2.013,256
Estación y Camión de Tracción			1.058,586
Empedrados			535,555
Vehículo			78,370
Otros Activos Fijos			313,393
		S/.	17.955,875
(-) Depreciación Acumulada			1.033,641
Total Propiedades, Terrenos y Equipos		S/.	16.922,234
Cargos Diferidos	(7)	S/.	257,885
(-) Amortización Acumulada			82,244
		S/.	175,641
TOTAL DEL ACTIVO		S/.	22.054,323

Ver notas adjuntas

PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Pasivo Corriente :			
Cuentas y Documentos por Pagar	(8)	S/.	3.916,018
Gastos Acumulados por Pagar	(9)		1.120,555
Impuestos y Retenciones	(10)		6,320
Proveedores y Otros	(10)		281,243
Total Pasivos Corrientes		S/.	5.324,137
Pasivo No Corriente			
Préstamos y Obligaciones Bancarias	(11)	S/.	15.461,089
Patrimonio:			
Capital Social	(12)	S/.	5,000
Reserva Revaloriza. Patrimonio			3,987
Reexpresión Monetaria			2.905,293
Pérdida del Ejercicio	(13)		(1.645,183)
Total Patrimonio de Accionistas		S/.	1.269,097
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO ACCIONISTAS		S/.	22.054,323

Ver notas adjuntas

TURCOSTA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
al 31 de Diciembre de 1998
(En millones de sucres)

INGRESOS

NOTAS

Venta de Banano	(14)	S/.	2.956,104
Otros Ingresos			266,947
		S/.	3.223,051
Costo de Producción			2.840,417
Utilidad Bruta		S/.	382,634

GASTOS

Administración	S/.	134,545	
Financieros		1.893,272	S/.
Pérdida del Ejercicio			2.027,817
			(1.645,183)
			=====

Ver notas adjuntas

TURCOSTA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
 (En millones de sucres)

	Capital Social	Reserva Reval. del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Resultado Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre de 1997	5,000	1,198	988,260		994,458
Revalorización 1998		2,789	1,919,505		1,922,294
Pérdida del Ejercicio				(1,645,183)	(1,645,183)
Compensación de Saldos			(2,472)		(2,472)
Saldos al 31 de Diciembre de 1998	5,000	3,987	2,905,293	(1,645,183)	1,269,097

Ver notas adjuntas

TURCOSTA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(En millones de sucres)

Actividades Operacionales:

Utilidad Neta (Pérdida) S/. (1.645'183)

**Ajustes para conciliar utilidad neta a efectivo
neto utilizado en actividades operacionales:**

Depreciación y amortizaciones 834'069
Otros (679'057)

Cambios en Activos y Pasivos operacionales

Aumentos en Cuentas y Documentos por Cobrar	S/.	2.771'317	
Aumentos en Impuestos Anticipados		(75'637)	
Aumento en Cargos Diferidos		21'542	
Aumentos en Gastos Acumulados		(154'843)	
Aumentos en Inventarios		(337'491)	S/.
Caja Neta Previsto por Operaciones		<u>2.224'888</u>	<u>S/.</u>
			<u>734'717</u>

Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión:

Adquisición de Activos Fijos (2.059'885)

Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión (1.325'168)

Flujo de efectivo de Actividades de Financiamiento:

Incremento en Cuentas y Documentos por Pagar 1.325'895

Efectivo Neto provisto por actividades de Financiamiento 1.325'895

Aumento (disminución) Neto de Efectivo 727

Caja Bancos al principio de año 999

Caja Banco al final del año S/. 1.726

=====

TURCOSTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 1998

1. DESCRIPCION DE LA COMPANIA

La Compañía tiene vigencia jurídica desde el 21 de Octubre de 1996, y su actividad principal es el desarrollo y explotación agrícola y ganadera en todas sus fases, desde el cultivo y su extracción hasta su comercialización, tanto interna como externa.

POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros adjuntos están preparados de acuerdo con normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.

Estas normas contemplan el uso de estimaciones y ascensiones por parte de la Administración de la Compañía en la preparación de los Estados Financieros, que afectan los importes de los Activos, Pasivos, Ingresos y Gastos, incluidos en dichos estados. Sin embargo, se debe considerar que los resultados reales podría diferir de estas estimaciones.

SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411 de Diciembre de 1984, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del Balance General al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual anual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) del 45 % en 1998.

TURCOSTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

LAS CUENTAS REVALORIZADAS SON LAS SIGUIENTES:

- Propiedades, Terrenos, Maquinarias y Equipos, Equipos de Riego, Estación y Canales de Drenaje, Empacadora, Vehículos y Otros.
- Patrimonio de Accionistas, excepto Reexpresión Monetaria.

Como resultado de la revalorización, la cuenta Reexpresión Monetaria presenta un saldo de S/.2.905'293.

PROPIEDADES, TERRENOS, MAQUINARIAS, EQUIPOS Y OTROS

Están registrados al costo de adquisición más la revalorización por la aplicación del sistema de Corrección Monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciadas de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios y Construcciones	5 %
Maquinarias y Equipos	10 %
Vehículos	20 %
Otros	5 %

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Registra los efectos de la aplicación del sistema de Corrección Monetaria sobre las cuentas del Patrimonio de accionistas. Esta cuenta al 31 de diciembre de 1998 presenta un saldo de S/.3'987.387.

TURCOSTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

2. CAJA Y BANCO

Al 31 de Diciembre de 1998, presenta los saldos siguientes:

<u>ACTIVO</u>	<u>SUCRES</u>	<u>U.S. DOLARES</u>
Caja	500	-
Bancos (ctas.ctes.)	1'132	166,8
Bancos (cta.Ahorros)	94	13,8
Total	----- 1'726 =====	----- 180,4 =====

El saldo de la cuenta corriente dólares está registrada al tipo de cambio de S/.6.795 al 31 de Diciembre de 1998.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las Cuentas y Documentos por Cobrar, están formadas por:

	(En millones de sucres)
Funcionarios, Empleados y Trabajadores	1.817'254
Clientes y Contratistas	1.547'166
Varios Deudores	1.140'077
Total	----- 4.504'497 =====

Las Cuentas por Cobrar y Documentos por Cobrar son valores recuperables, por lo que no es necesario realizar provisiones para cuentas dudosas.

TURCOSTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1998, los inventarios se clasifican de la siguiente forma:

	(En millones de sucres)
Producción en Proceso	297'757
Materiales y Empaques	44'128

Total	341'885
	=====

Los inventarios no fueron reexpresados al 31 de diciembre de 1998, por estar valorados al precio vigente de mercado.

5. PAGOS ANTICIPADOS

Los pagos anticipados corresponde a lo siguiente:

	(En millones de sucres)
Proveedores de Materiales	51'052
Arrendamientos	27'158
Otros	30'130

Total	108'340
	=====

TURCOSTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

6. PROPIEDADES, TERRENOS, MAQUINARIAS, EQUIPOS Y OTROS

Los movimientos de Propiedades, Terrenos, Maquinarias y Equipos (costo de adquisición y revalorización) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998, fueron los siguientes:

COSTO DE ADQUISICION	Saldo Inicial	Correccion Monetaria	Saldo Final
	(En millones de sucres)		
Terrenos y Otros	1.727'972	647'853	2.375'625
Edificio y Construcciones	416'473	182'664	599'137
Maquinarias y Equipos	826'762	287'795	1.114'557
Plantaciones de Banano	6.813'872	3.053'524	9.867'396
Equipo de Riego, Bombeo y Pozo	1.527'004	486'252	2.013'256
Estacion y Canales de Drenaje	888'239	170'347	1.058'586
Empacadora	391'215	144'340	535'555
Vehiculos	63'976	14'394	78'370
Otros Activos Fijos	221'523	91'870	313'393
Sub-Total	12.877'036	5.078'839	17.955'875
Depreciación Acumulada	(716'356)	(317'285)	(1.033'641)
TOTALES	12.160'680	4.761'554	16.922'234

El índice de aplicación de Corrección Monetaria (45 %) aplicado a los Activos Fijos es el correcto, procedimiento que fue revisado por el Auditor Externo.

TURCOSTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

7. CARGOS DIFERIDOS

Los cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	(En millones de sucres)
Gastos Preoperativos	219'099
Gastos de Constitución	38'786
Sub-Total	257'885
Amortización Acumulada	82 244
TOTAL	175'641

Los Cargos Diferidos, son amortizados al 20% anual y también fueron reexpresados al 31 de diciembre de 1998.

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las Cuentas y Documentos por pagar están constituidas por:

	<u>SUCRES</u>	<u>U.S. DOLARES</u>
Sobregiro Bancario	3'536	-
Banco del Progreso	2.154'015	317.000
Banco del Pichincha	1.017'812	149.788
Sociedad Financiera Hemisferio	373'725	55.000
Banco Continental	271'800	40.000
Otros	95'130	-
Total	3.916'018	561.788

TURCOSTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

Los Préstamos Bancarios en dólares, están efectados por tasas de intereses del 11.77%, 16%, 17% y 19% anual. Los préstamos bancarios en dólares están ajustados al tipo de cambio de S/.6.795 al 31 de diciembre de 1998.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los Gastos Acumulados por pagar corresponden a:

	(En millones de sucres)
Interés por Pagar	1.110'637
Beneficios Sociales por Pagar	9'918
Total	<u>1.120'555</u> =====

Los intereses por pagar se originan por los préstamos bancarios en dólares, al 31 de diciembre de 1998.

10. IMPUESTOS, RETENCIONES Y PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 1998 éstas cuentas corresponden a:

	(En millones de sucres)
Proveedores Locales	281'243
Impuestos y Retenciones	6'320
Total	<u>287'563</u> =====

Los impuestos y retenciones corresponden a impuesto a la renta de empleados y a retenciones en la fuentes.

TURCOSTA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

11. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES BANCARIAS NO CORRIENTES

Los préstamos y obligaciones bancarias no corrientes están constituidas por:

	<u>SUCRES</u>	<u>U.S. DOLARES</u>
Banco del Progreso	2.921'850	430.000
Banco del Pichincha	11.649'094	1'714.362
Finagro Banco del Agro	890'145	.131.000
	-----	-----
Total	15.461,089	2'275.362
	=====	=====

Estas obligaciones bancarias en dólares a largo plazo, originan tasas de interés anual del 13.24%, 15%, 16%, y 19%. Están ajustadas al tipo de cambio de S/.6.795 al 31 de diciembre de 1998.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 1998, el Capital Social es de S/. 5'000.000 y está dividido en 5.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de S/.1.000 cada una.

13. RESULTADO DEL EJERCICIO

El resultado del ejercicio económico al 31 de diciembre de 1998, fue una pérdida de S/.1.645'183, originados especialmente por los costos financieros.

TURCOSTA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

14. VENTAS DE BANANO

Se originan exclusivamente en el mercado nacional a la compañía Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA, según Contrato de Compraventa Obligatoria, vigente desde el 1 de julio de 1997 hasta el 30 de junio del año 2002.

15. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre de 1998, la Compañía no presenta saldos en Activos y Pasivos Contingentes.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Posterior a la fecha del Balance General y del Dictamen, no ha ocurrido ningún evento que amerite un ajuste o revelación en los estados financieros de la Compañía.

INFORME TRIBUTARIO DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
TURCOSTA S.A.

1. He auditado los estados financieros de TURCOSTA S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 1998, habiendo emitido el informe sin salvedades con fecha septiembre 29 de 1999.
2. El examen lo realice de acuerdo con las normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos nuestro trabajo con el fin de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores importantes y que la empresa ha cumplido con sus obligaciones tributarias. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas selectivas, evidencia que sustente los importes y revelaciones mostradas en los estados financieros. Incluye también evaluar los principios de contabilidad usados, las estimaciones importantes hechas por la gerencia, la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que la auditoría efectuada proporciona una base razonable para mi opinión.
3. En lo relativo al cumplimiento de obligaciones tributarias efectuamos pruebas en función de lo estipulado en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, respecto a que:

Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones legales y sus reglamentos.

La información contable que se encuentra presentada en las declaraciones del impuesto a la renta y retenciones en la fuente, han sido tomadas fielmente de los registros contables.

No se han presentado y pagado las declaraciones de retenciones en la fuente hasta 31 el de diciembre de 1998.

La preparación de tales estados financieros y del cumplimiento de sus obligaciones tributarias en materia de los impuestos sobre la renta y retenidos en la fuente, es responsabilidad de la administración de la compañía. Los criterios de aplicación de las disposiciones legales tributarias usadas por la empresa pueden no ser compartidos por las autoridades competentes. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros y sobre el cumplimiento de dichas obligaciones tributarias, con base en la auditoría que practico.

4. En mi opinión, en todos los aspectos importantes, TURCOSTA S.A. ha cumplido razonablemente las obligaciones tributarias excepto con las retenciones en la fuente en la forma como se menciona en el párrafo anterior, correspondiente al año que termina el 31 de diciembre de 1998.



C.P.A. SANTIAGO MORA CABEZAS
REG. SC-RNAE-2 # 308
RNC # 13.354

SEPTIEMBRE, 29 DE 1998