

ARTHUR ANDERSEN & Co.

**REYBANCORP AGRICOLAS S.A.
(en proceso de fusión por integración)**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 1998

ARTHUR ANDERSEN & CO.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

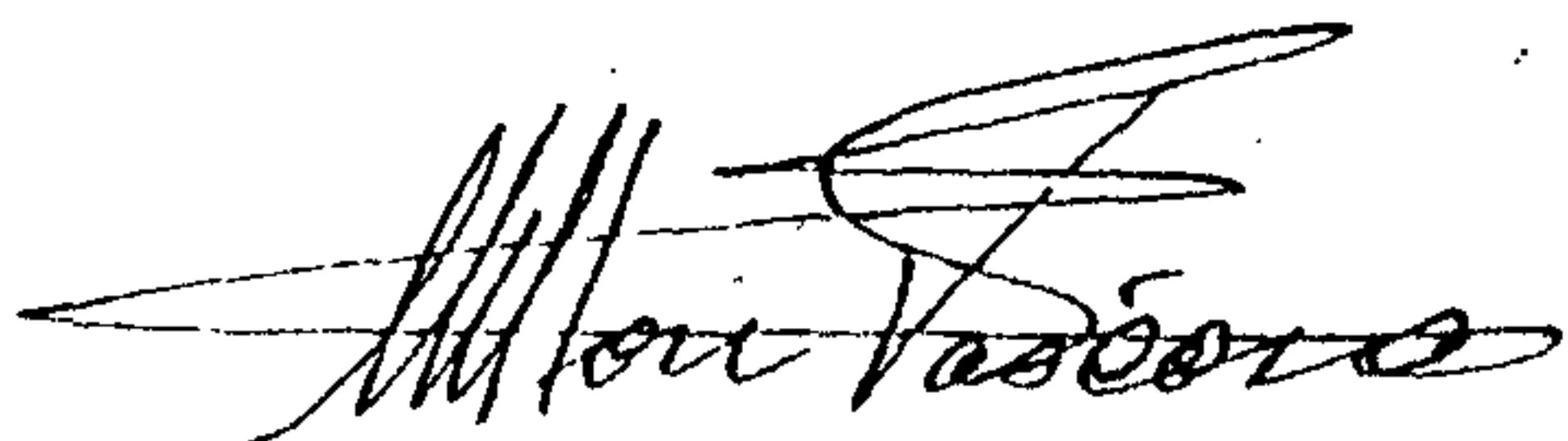
A los Señores Accionistas y Directores de
REYBANCORP AGRICOLAS S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **REYBANCORP AGRICOLAS S.A.**, al 31 de diciembre de 1998, el estado de resultados, evolución del patrimonio y estado de cambios en la posición financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales relativas a la información financiera emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **REYBANCORP AGRICOLAS S.A.**, al 31 de diciembre de 1998, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y estado de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales relativas a la información financiera emitidas en la República del Ecuador.

Sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia en Nota 12 a la actual situación de crisis en el Ecuador.



Milton A. Váscquez R.
RNCPA No. 21.195



RNAE No. 058

REYBANCORP AGRICOLAS S.A.
(en proceso de fusión por integración)
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(MILES DE SUCRES)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	202,843
Documentos y cuentas por cobrar:	
Cuentas por cobrar - Neto	1,046,270
Compañías relacionadas	1,932,156
Pagos anticipados	3,792,813
Funcionarios y empleados	364,925
Productores	1,519,146
Deudores varios	16,169,981
Otros	1,217,944

Inventarios 63,513,484

Gastos pagados por anticipados 61,689

Total activos corrientes 89,821,251

CUENTAS POR COBRAR 4,843,408

ACTIVO FIJO - Neto 864,055,446

INVERSIONES EN ACCIONES 68,527

OTROS ACTIVOS 1,640,155

TOTAL 960,428,787

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones bancarias	32,268,374
Documentos y cuentas por pagar:	
Compañías relacionadas	435,935,793
Proveedores	10,389,558
Otros	6,439,225
Gastos acumulados:	
Intereses por pagar	1,205,188
Beneficios sociales	<u>426,449</u>
Total pasivos corrientes	<u>486,664,587</u>

PASIVOS A LARGO PLAZO:

Obligaciones bancarias	37,395,168
Provisión para jubilación patronal	1,169,504
Otros pasivos	<u>36,884</u>

Total pasivos a largo plazo 38,601,556

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social (11,191,276 acciones ordinarias y nominativas de S/. 1,000 cada una)	11,191,276
Reserva legal	16,594
Reserva facultativa	3,222
Reserva por valuación	418,251,967
Reserva por revalorización del patrimonio	65,787,360
Utilidades por realizar	1,056
Resultados acumulados	<u>(60,088,831)</u>

Total patrimonio de los accionistas 435,162,644

TOTAL 960,428,787

REYBANCORP AGRICOLAS S.A.
(en proceso de fusión por integración)
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(MILES DE SUCRES)

Ventas netas	175,293,986
Costo de ventas	<u>(103,757,766)</u>
Utilidad bruta	<u>71,536,220</u>
Gastos de administración y ventas	28,003,322
Gastos financieros	<u>8,689,036</u>
Utilidad operacional	<u>34,843,862</u>
Pérdida en cambio - Neta	95,723,200
Otros ingresos - Neto	<u>(514,054)</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(60,365,284)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte
integrante de los estados financieros

REYBANCORP AGRICOLAS S.A.
(en proceso de fusión por integración)
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(MILES DE SUCRES)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades por realizar	Resultados acumulados	TOTAL
SalDOS al 31 de diciembre de 1997	12,232,141	16,594	3,222	34,508,516	37,304,865	17,472,227	3,587,150	190,657	105,315,372
Venta de bosques				(1,047,850)					(1,047,850)
Escisión acciones Bco. Bolivariano	(1,040,865)					(3,100,536)	(3,587,150)		(7,728,551)
Ajustes por valuación de activos				384,791,301					384,791,301
Ajuste corrección monetaria 1997						(19,654)			(19,654)
Ajustes de 1997						(71,624)	1,056		(70,568)
Corrección monetaria 1998					37,790,108	(23,588,026)		85,796	14,287,878
Compensación saldo reexpresión monetaria					(9,307,613)	9,307,613			-
Pérdida del ejercicio								(60,365,284)	(60,365,284)
SalDOS al 31 de diciembre de 1998	11,191,276	16,594	3,222	418,251,967	65,787,360	-	1,056	(60,088,831)	435,162,644

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

REYBANCORP AGRICOLAS S.A.
(en proceso de fusión por integración)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(MILES DE SUCRES)

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

Mediante escritura pública de junio de 1996 se constituyó **REYBANCORP AGRICOLAS S.A.**, producto de la fusión de las compañías Agrícola Colitagusa S.A., Agrícola y Ganadera Unión C.A. y Wongnar Inmobiliaria C.A.

Su actividad principal es el cultivo y venta de banano.

REYBANCORP AGRICOLAS S.A., es subsidiaria de Favorita Fruit Co. Ltd.

OPERACIONES

Mediante escritura del 11 de diciembre de 1998 se resuelve la disolución anticipada de la compañía **REYBANCORP AGRICOLAS S.A.** y Gerenthos S.A., para proceder a la fusión por integración de las mismas creando la compañía Agrícola Bananera Reybancorp ABR S.A.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus estados financieros, en base a acumulación, conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales relativas a la información financiera emitida en la República del Ecuador.

a. Corrección monetaria

De conformidad con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos, se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de corrección monetaria, el cual busca reexpresar contablemente las partidas no monetarias del balance general cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente al valor de mercado. En cumplimiento de estas disposiciones la Compañía ajustó: inventarios, activo fijo, otros activos y patrimonio, mantenidos al 31 de diciembre de 1998. El porcentaje de ajuste es determinado sobre el Índice Nacional de Precios al Consumidor, el mismo que registró al 30 de noviembre de 1998 un efecto inflacionario del 45%.

g. Conversión de moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 1998, los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) han sido convertidos en sucres al tipo de cambio de mercado libre de 6,856 por US\$ 1,00.

Las diferencias en cambio son registradas en los resultados del ejercicio en que se producen.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la cotización del dólar en el mercado libre de cambios fue de 7,223 por US\$ 1,00.

3. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones más significativas con compañías relacionadas, son:

Ventas	Sucres	US\$ (miles)
Reybanpac C.A.	146,242,453	
Compras		
Caribex Trading		1,775
Fertisa S.A.	9,913,408	
Aerovic C.A.	3,152,552	
Expoplast C.A.	2,458,899	
Cartonera Andina S.A.		10,071
Reembolsos de gastos		
Fertisa S.A.	1,314,271	

Estas transacciones se realizaron en los términos acordados entre ellas.

Al 31 de diciembre de 1998, los principales saldos vigentes con compañías relacionadas se resumen a continuación:

Cuentas por cobrar

Fertisa S.A.	1,930,294
Aerovic C.A.	1,132
Expoplast C.A.	730
Total	<u><u>1,932,156</u></u>

Cuentas por pagar

Reybanpac C.A.	416,011,551
Caribex	19,330,135
Fertisa S.A.	402,412
Aerovic C.A.	117,275
Cartonera Andina S.A.	68,568
Ecuatransoceanic Shipping	5,852
Total	<u><u>435,935,793</u></u>

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 1998, incluye lo siguiente:

	Corto plazo	Largo plazo	Total
Bancos locales			
Préstamos en dólares con vencimientos en 2001 con una tasa de interés del 6.44% al 18.60%.	30,422,329	34,599,552	65,021,881
Bancos extranjeros			
Préstamo en dólares con vencimientos en 2001 a una tasa de interés del 11.05%.	1,846,045	2,795,616	4,641,661
Total	<u>32,268,374</u>	<u>37,395,168</u>	<u>69,663,542</u>

Porcentaje de obligaciones moneda extranjera	100%
Porcentaje de obligaciones moneda nacional	0%
	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre de 1998, los activos que se encuentran garantizando préstamos y cartas de crédito, así como a favor de terceros se detallan a continuación:

Banco	Hectáreas
IFC/CDC	1,932.23
Popular	322.19
Continental	274.77
Bolivariano	1,047.47
Amazonas	951.22
Pacífico	5,083.10
Finec	159.50
Cofiec	199.00
Produbanco	135.00

Garantía por US\$ 4,066,095 del Banco La Previsora.

Los vencimientos anuales de las obligaciones se detallan a continuación:

Año	
1999	32,268,374
2000	16,139,024
2001	18,428,928
2002	2,639,560
2003	187,656
Total	<u>69,663,542</u>

c. Reserva por valuación

Por resolución de la Superintendencia de Compañías, las compañías pueden bajo determinadas circunstancias, ajustar a valor de mercado los activos, en aquella compañía a ser absorbida previa consolidación de los estados financieros, mismo que debe estar soportado por medio de un avalúo de perito. Mediante escritura pública celebrada el 11 de diciembre de 1998, se resuelve la disolución anticipada de la compañía **REYBANCORP AGRICOLAS S.A.** y Gerenthos S.A., para proceder a la fusión por integración de las mismas creando la compañía Agrícola Bananera Reybancorp ABR S.A.. Por este proceso la Compañía ajustó sus activos fijos inmuebles a valor de mercado, encontrándose pendiente la resolución por parte de la Superintendencia de Compañías.

Los efectos de los cambios resultantes de esta avalúo, se detallan a continuación:

	Antes Fusión	Después Fusión	Reserva por Valuación
Terrenos	70,160,338	188,122,036	117,961,698
Edificios e Instalaciones	103,042,946	235,645,458	132,602,512
Maquinaria y Equipos	27,957,725	38,512,612	10,554,887
Plantaciones y plantaciones en proceso	155,788,746	279,460,950	123,672,204
Total	356,949,755	741,741,056	384,791,301

11. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1998, la posición de la Compañía en moneda extranjera es la siguiente:

US\$

ACTIVOS

Activos corrientes	245,709
Total	245,709

PASIVOS

Pasivos corrientes	12,582,805
Pasivos no corrientes	63,562,911
Total	76,145,716

POSICION MONETARIA NETA - PASIVA

(75,900,007)