

TROBANA DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre, 1993

I N D I C E

Informe de los auditores independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Caja

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

\$/ . sucres

\$/ .B. miles de sucres

US\$ dolares estadounidenses

BCE Banco Central del Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Abril 15, 1994

A : Sres. Accionistas de Trobana del Ecuador S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de ~~Trobana del Ecuador S.A.~~ al 31 de diciembre de 1993 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja, que les son relativos por el año terminado en esa fecha.

Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en la auditoría realizada. La provisión para jubilación patronal se expone al valor basado en el estudio actuarial practicado por un profesional cuyo informe correspondiente al año de 1993 nos fué entregado. Consecuentemente, la opinión que expresamos en éste informe en cuanto a la provisión para jubilación patronal, se basa en el estudio de dicho profesional.

2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de caracter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que, nuestra auditoría proporciona una base razonable para emitir opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Trobana del Ecuador S.A., al 31 de diciembre de 1993, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha; de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 1993 de Trobana del Ecuador S.A., como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

SC-BAE No.147
ARPAUSA

Marcelo Quezada M.
SOCIO
Lic. Profes. No. 4244

TROBANA DEL ECUADOR S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

ACTIVOS :	NOTAS :	(expresado en miles de sucres)
ACTIVOS CORRIENTES :		
CAJA - BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES	4	792.661
CUENTAS POR RECIBIR :		
. Clientes	5	4.206.260
OTRAS CUENTAS POR RECIBIR :	6	
. Anticipos Proveedores		753.319
. Prestamos Empleados y Trabajadores		60.456
. Otras cuentas por Recibir		169.207
INVENTARIOS	7	2.086.745
PAGOS ANTICIPADOS		
. Impuestos Retenidos por Terceros	8	81.219
GASTOS ANTICIPADOS		
. Otros	9	549.139
TOTAL DE LOS ACTIVOS CORRIENTES		8.699.006
ACTIVOS NO CORRIENTES :		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:	10	
Valor Condensado:		
. Activos No Depreciables		1.729.673
. Activos Depreciables		3.627.695
. (Depreciacion Acumulada)		(602.366)
Otros Activos Fijos :		
. Obras en Curso		63.530
. Otros Activos Fijos no utilizados		9.899
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		4.828.431
CUENTAS POR RECIBIR NO CORRIENTES	11	
. Casa Matriz		2.422.199
. Otras cuentas por Recibir No Corrientes		570.602
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	12	
. Gastos Investigacion y Desarrollo		1.921.563
. Otros Gastos Diferidos		6.574.738
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		16.317.533
TOTAL DE LOS ACTIVOS		25.016.539
CUENTAS DE ORDEN :	24	18.485.407
TOTAL DE LOS ACTIVOS Y CUENTAS DE ORDEN		43.501.946

8617'

=

12 133' 306 872

25' 579' 523.65

Las notas explicativas anexas forman parte de estos estados financieros.

PASIVOS Y PATRIMONIO :		NOTAS:	(expresado en miles de sucres)
PASIVOS:			
PASIVOS CORRIENTES:			
CUENTAS POR PAGAR:	13		
. Proveedores Locales			127.086
. Intereses Por Pagar			655.710
OBLIGACIONES POR PAGAR	14		
. Porcion Corriente			
- Obligaciones Bancarias			1.824.507
- Operaciones Leasing			1.519.814
. Obligaciones Corrientes			
- Prestamos Bancarios			3.164.846
- Prestamos Financieros			3.174.550
PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	15		
. Participacion de Trabajadores en Utilidades			11.028
. Provisiones Varias Trabajadores			54.696
OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES	16		
. Impuestos Retenidos a Terceros			11.884
. Iess			46.802
OTROS PASIVOS CORRIENTES	17		190.507
TOTAL PASIVOS CORRIENTES:			10.781.430
PASIVOS NO CORRIENTES:			
OBLIGACIONES POR PAGAR LARGO PLAZO	18		
. Obligaciones Bancarias			4.427.465
. Contratos Leasing			2.296.867
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	19		
. Intereses por Pagar			1.324.186
. Jubilacion Patronal			87.868
. Otros Pasivos			916
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES:			8.137.302
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social			1.400.000
Aumento de Capital en Trámite	20		4.600.000
Reservas :	21		
. Reserva Por Revalorizacion Del Patrimonio			1.435.177
. Reexpresion Monetaria			(728.793)
Diferencia En Cambio No Realizada			(644.205)
Resultados Del Ejercicio			35.628
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS			6.097.807
TOTAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO			25.016.539
CUENTAS DE ORDEN :	24		18.485.407
TOTAL DE LOS PASIVOS, PATRIMONIO Y CUENTAS DE ORDEN			43.501.946

25.579.523.656

TROBANA DEL ECUADOR S. A.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO A DICIEMBRE 31, 1993

NOTAS: (expresado en miles de sucres)

INGRESOS OPERATIVOS :

Ventas : Mercado Externo	(3.994.443)
TOTAL	(3.994.443)

COSTOS VARIABLES :

Costo de Produccion Vendida	2.419.747
-----------------------------	-----------

MARGEN BRUTO :	(1.574.696)
----------------	-------------

COSTOS DE CAPACIDAD :

. Gastos de Produccion	620.467
. Gastos de Distribucion y Ventas	320.997
. Gastos de Administracion	531.982
. Otros Gastos	25.557
. Gastos por Mantenimiento	333.367
. Gastos de Depreciacion y Amortizacion	1.028.887
. Gastos por Impuestos	75.398

MARGEN DE OPERACION :	1.361.959
-----------------------	-----------

GASTOS FINANCIEROS 22

. Intereses Pagados	877.295
. Arrendamiento Mercantil	782.460
. Comisiones Bancarias	167.006
. Otros Gastos Financieros	3.703
. Aportes de Casa Matriz	(1.830.464)

INGRESOS NO OPERATIVOS 23

. Intereses Ganados	(88.266)
. Recuperacion Activos Fijos	(1.226.138)
. Diferencia en Cambio, Neto	(104.984)
. Venta de Subproductos, otros	(8.063)

UTILIDAD ANTES PART. TRABAJADORES E IMPUESTOS :	(65.492)
---	----------

menos : PARTICIPACION 15 % TRABAJADORES	15	9.824
IMPUESTO A LA RENTA	8	20.040

UTILIDAD DESPUES PART. TRABAJADORES E IMPUESTOS :	(35.628)
---	----------

Las notas explicativas anexas forman parte de estos estados financieros

TROBANA DEL ECUADOR S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(expresado en miles de sucres)

	CAPITAL SOCIAL	AUMENTO CAPITAL TRAMITE	RESERVAS : REVALORIZ. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	DIFERENCIAS DE CAMBIO	SUPERAVIT REVALORIZ.	UTILIDAD NO DISTRIBUID.	TOTALES
Saldo Inicial	1.400.000		1.350.346			441.298	139.444	3.331.088
Aportes Numerario		2.668.912						2.668.912
Movimientos				(728.793)	(644.205)			(1.372.998)
Utilizaciones		1.931.088	(1.350.346)			(441.298)	(139.444)	0
Correccion Monetaria			1.435.177					1.435.177
Resultados del Ejercicio							35.628	35.628
TOTAL DEL PATRIMONIO	1.400.000	4.600.000	1.435.177	(728.793)	(644.205)	0	35.628	6.097.807

TROBANA DEL ECUADOR S.A.

FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(expresado en miles de sucres)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

INGRESOS:

Clientes	2.814.720
Clientes sub-productos	2.431
Otros de operación	283.757

DESEMBOLSOS:

Importaciones	2.126.280
Proveedores	1.555.352
Trabajadores	1.552.580
Intereses	1.544.636
Mantenimiento	329.579
Fletes	289.224
Impuestos	92.506
Seguros	74.898
Investigación & Desarrollo	1.491.736
Otros Desembolsos	287.600

Efectivo neto proveniente de
Actividades de Operación - 6.243.483

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

INGRESOS:

Recuperación activos fijos, neto	902.715
----------------------------------	---------

DESEMBOLSOS:

Adquisición de activos fijos	298.585
Inversiones, neto	642.962
Obras en curso	286.265

Efectivo neto proveniente de
Actividades de Inversión - 325.097

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

INGRESOS:

Prestamos recibidos	15.667.901
Aportes de Aumento de Capital	2.668.912

DESEMBOLSOS:

Prestamos cancelados	11.642.352
Contratos Leasing	1.498.954

Efectivo neto proveniente de
Actividades de Financiamiento 5.195.507
=====

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA - 1.373.073

CONCILIACION:

Disminución de Caja y equivalentes de caja en el año:	- 1.373.073
Saldo de Caja y equivalentes de caja inicio del año	<u>1.480.994</u>
Saldo de Caja y equivalentes de caja final del año	107.921

TROBANA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS • POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

1. ACTIVIDADES DE LA SUCURSAL

Antecedentes

La compañía Trobana S.A. de nacionalidad Panameña estableció en el Ecuador una sucursal cuyo registro Mercantil se realiza en noviembre 7 de 1962. Con fecha 19 de septiembre de 1991 la Asamblea Extraordinaria de Accionistas resolvió cambiar la denominación de la sucursal en el Ecuador de Trobana S.A a Trobana del Ecuador S.A. Su capital actual es de seis mil millones de sucres. Su planta está localizada en la población de La Peaña-Pasaje, Provincia del Oro; y sus oficinas principales en la ciudad de Guayaquil.

Actividades

Realiza como actividad principal la producción y venta de banano deshidratado. Todas sus ventas se realizan en el mercado internacional a través de la Compañía comercializadora Confoco Inc.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

Preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías, las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en 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 , excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1993 ha sido preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando par ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades y costo de venta por los inventarios consumidos, que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

Trobana del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros a dic.31.93

Pag.2

Partidas no Monetarias

Se ajustaron de acuerdo a los siguientes criterios:

- . **Inventarios:** Según lo indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1993.
- . **Activo Fijo:** De los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1992, en base a los índice de precios y de devaluación al 31 de diciembre de 1993.
- . **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 1993.
- . **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 1993, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta Reserva por Revalorización.
- . **Reexpresión Monetaria:** Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a los activos no monetarios y del patrimonio.

Valuación Monetaria

. Inventarios.

Al costo reexpresado, que no excede al valor de mercado como sigue:

Materias primas: al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general.

Materiales y Suministros: al costo de las últimas adquisiciones actualizado en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1993.

Productos en Proceso y Terminados: respecto a materias primas y materiales directos al costo actualizado de las últimas adquisiciones.

Importaciones en tránsito: al costo de los valores desembolsados.

. Propiedades, Planta y Equipo.

Están registradas al costo reexpresado. Este valor reexpresado es depreciado con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de:

Edificios y construcciones	20 años
Maquinarias y Equipos	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de P.E.D.	5 años
Vehículos	5 años

. Otros Activos Diferidos.

Al costo reexpresado a diciembre de 1992, actualizado por la variación porcentual del índice de precios al consumidor de 1993.

. Moneda Extranjera.

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1993 en el mercado libre de s/ 2.042,00 y s/ 2.045,00 por U.S.\$ 1,00.

. Provisión para Jubilación Patronal.

La reserva para jubilación patronal acumulada se la efectuó en base al respectivo cálculo actuarial, el mismo que fué actualizado sobre una base anual. El fondo de jubilación patronal beneficia a aquellos trabajadores que hayan completado 25 años de servicios o más en forma ininterrumpida o continuada en la Compañía, a través de una pensión vitalicia.

. Participación de los Trabajadores en Utilidades.

De acuerdo a las disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades, antes de los impuestos. Es política de la Compañía realizar la correspondiente provisión.

. Impuesto a la Renta.

La provisión para impuesto a la renta, se constituye a la tasa del 36%.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR .

El deterioro en el poder adquisitivo del sucre distorciona las comparaciones financieras con respecto a años anteriores. A continuación se demuestra el porcentaje de variación preparados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:

<u>Año terminado el:</u>	<u>Variación Porcent.</u>
31 de diciembre de 1991	49.0
31 de diciembre de 1992	60.2
31 de diciembre de 1993	31.0

Diciembre 31, 1993
(miles de sucres)

4. CAJA - BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES

Caja-Bancos, en sucres	102.943
Banco, en moneda extranjera us\$ 2.437,90	4.978
Depósitos a plazo:	
US\$ 300.000 vence en febrero 01/94 al interés del 6.5%	612.600
US\$ 35.328 vencen enero 25 y marzo 17/94, intereses 6,65% y 6,85%	<u>72.140</u>
Total	792.661

5. CUENTAS POR RECIBIR DE CLIENTES

El saldo por cobrar al Cliente Confoco Inc. al cierre de Diciembre, corresponde a cobranzas por exportaciones registradas en el Banco Central del Ecuador con vencimientos hasta Marzo de 1994: equivalentes a US.\$ 1.937.649 tipo de cambio a Dic.31.93. de s/. 2.042,00 por cada US \$ 1.00	3.956.720
Por fletes anticipados US\$ 122.203,54 al tipo de cambio a dic.31.93 de s/ 2.042,00 por US\$1.	<u>249.540</u>
Total	4.206.260

Diciembre 31, 1993
(miles de sucres)

6. OTRAS CUENTAS POR RECIBIR

Valores correspondientes a:	
Anticipos proveedores exterior (US\$ 347.583)	709.764
Anticipos proveedores locales	1.570
Anticipos proveedores de servicios	<u>41.985</u>
Total	753.319
 Prestamos empleados y trabajadores	 60.456
 Otras cuentas:	
Intereses por cobranzas cliente CONFOCO INC.	
US\$ 82.533,73	168.534
Otros conceptos	<u>673</u>
Total	169.207

7. INVENTARIOS

Corresponden por clasificación principal a:	
Producto terminado	774.866
Material empaque, Repuestos y suministros	1.301.883
En tránsito	<u>9.996</u>
Total	2.086.745

8. PAGOS ANTICIPADOS

Corresponden a:	
Impuestos retenidos por terceros	101.259
- Provisión Impuesto a la renta del ejercicio 1993	<u>20.040</u>
	81.219

9. GASTOS ANTICIPADOS

Intereses anticipados	524.265
Otros gastos anticipados	<u>24.874</u>
Total	549.139

Diciembre 31,1993
(miles de sucres)

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de los activos fijos durante el ejercicio de 1993, fué como sigue:

Activos:

Saldo Inicial	1.455.409
Adiciones	3.857.510
Ventas/Bajas/Disminuciones	463.855
Corrección Monetaria	<u>508.304</u>
Saldo final	5.357.368

Depreciación acumulada :

Saldo Inicial	300.336
Provisión del año	239.488
Ventas/Bajas/Disminuciones	36.907
Corrección Monetaria	<u>99.449</u>
Saldo final	602.366

Obras en Curso:

Obras en Curso	62.521
Transferencias	2.761
Corrección Monetaria	<u>3.770</u>
Saldo final	63.530

Activos no utilizados 9.899

=====

Activos fijos, neto 4.828.431

11. CUENTAS POR RECIBIR NO CORRIENTES

Casa Matriz:

Contribuciones de Casa Matriz correspondiente a:

Parte de los Costos operativos del ejercicio de 1992	591.736
Parte de los Costos financieros del ejercicio de 1993	<u>1.830.463</u>
Total contribuciones	2.422.199

Otras:

Confoco Inc. Comisiones	422.635
Otras cuentas por recibir	<u>147.967</u>
Total	570.602

Trobana del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros a dic.31.93

Pag.7

Diciembre 31,1993

(miles de sucres)

12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Gastos de Investigación y Desarrollo:

Monto acumulado de 1.921.563

Otros gastos diferidos:

Correspondiente a:

Amortización activos por Leasing 4.169.748

Intereses Largo Plazao 1.324.186

Diferencia de cambio 1.026.551

Otros 54.253

Total 6.574.738

13. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores locales (Machala) 23.331

Proveedores locales (Guayaquil) 103.755

Total 127.086

Intereses por pagar por vencimientos
corrientes US\$. 320.641 equivalentes
al tipo de cambio de s/ 2.045 por ca
da US\$ 1,00

655.710

14. OBLIGACIONES POR PAGAR

Porción corriente:

De obligaciones bancarias US\$ 892.179
equivalentes al tipo de cambio para US\$ 1,00
de s/ 2.045,00

1.824.507

De obligaciones por operaciones de Leasing
de corto plazo

1.519.814

Obligaciones corrientes:

Préstamos de corto plazo con vencimientos
hasta junio de 1994 con entidades bancarias
por US\$ 1.430.000 equivalentes al tipo de
cambio de s/2.045,00 por cada US\$ 1,00

2.924.350

. Sobregiros Bancos Locales

83.797

. Sobregiros Bancos del exterior por
US\$ 76.625 tipo de cambio s/ 2.045

156.699

Total

3.164.846

Trobana del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros a dic.31.93

Pag.8

Diciembre 31, 1993

(miles de sucres)

Obligaciones corrientes:

Préstamos de corto plazo con vencimientos hasta marzo de 1994 con entidades financieras por:

. US\$ 990.000 al tipo de cambio s/2.045	2.024.550
. En moneda local	<u>1.150.000</u>
Total	3.174.550

15. PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR

Provisiones de Trabajadores:

Un resumen de las provisiones acumuladas se detalla como sigue:

. Décimo tercer sueldo	5.143
. Décimo cuarto sueldo	6.165
. Décimo quinto sueldo	6.294
. Vacaciones y bonificación	<u>38.298</u>
Total	55.900

Participación en utilidades:

De acuerdo a la legislación laboral vigente, la Compañía debe pagar por concepto de participación de los trabajadores en las utilidades el 15%. Este se determina de acuerdo a la siguiente base:

Utilidad antes de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta	65.492	
Provisión del 15%		9.824
+ saldo por pagar		<u>1.204</u>
Total		11.028

/ 16. OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES

Un resumen de las obligaciones fiscales e institucionales se desglosa así:

Impuesto retenidos a terceros	11.884
IESS	46.802

Diciembre 31,1993
(miles de sucres)

17. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Corresponde a Otros gastos por pagar 190.507

18. OBLIGACIONES POR PAGAR LARGO PLAZO

Obligaciones bancarias por US\$ 2.117.199
con vencimientos hasta septiembre de 1998
a una tasa de interés del 11%, y 2% de co
misión; tipo de cambio de s/ 2.045,00 por
cada US\$ 1.00 4.427.465

Obligaciones por Contratos de Leasing con
vencimientos hasta noviembre 11 de 1996 2.296.867

19. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

Corresponden a:

. Intereses por Pagar de obligaciones
bancarias 1.324.186
. Jubilación Patronal 87.868
. Otros pasivos 916

20. AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE

Con fecha 12 de enero de 1994, mediante
Resolución No. 94-2-1-1-0000036 del Inten
dente de Compañías de Guayaquil se procede
a aprobar el aumento de capital asignado a
la sucursal en el Ecuador de la Compañía
extranjera Trobana del Ecuador S.A. 4.600.000

Diciembre 31,1993
(miles de sucres)

21. RESERVAS

Revalorización del Patrimonio:

Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales y su saldo no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado.

Reexpresión Monetaria:

Como se indica en la nota 2, el saldo de esta cuenta representa la contrapartida de los ajustes por corrección monetaria, el saldo deudor por s/ 728.8 millones puede ser total o parcialmente compensado con utilidades del ejercicio y retenidas, y, en este caso el 20% del saldo compensado representa crédito tributario, el cual podrá ser utilizado en el año o durante los cinco años siguientes.

22. GASTOS FINANCIEROS

Corresponde a lo siguientes desembolsos compensados por Casa Matriz:

. Arrendamiento Mercantil	782.460
. Intereses Pagados	877.295
. Comisiones bancarias	167.006
. Otros gastos financieros	3.703
Sub-total	1.830.464
. Compensacion Casa Matriz	(1.830.464)
Total	-0-

23. INGRESOS NO OPERATIVOS

Corresponde a los siguientes ingresos:

. Recuperacion por activos fijos	1.226.138
. Diferencia de cambio neto	104.984
. Intereses Ganados	88.266
. Venta de sub-productos, otros	8.063
Total	1.427.751

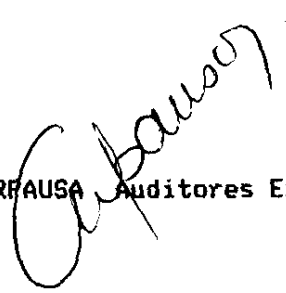
Diciembre 31, 1993
(miles de sucres)

24. CUENTAS DE ORDEN

. Garantía a favor de aduanas	255.000
. Avaluos y Garantías Bancarias	18.230.407
Total	18.485.407

25. CONTINGENCIAS

Las declaraciones de impuesto a la renta de los años 1990, 1991 y 1992; están en proceso de revisión por parte de las autoridades fiscales, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de transacciones particulares.


ARPAUSA Auditores Externos.