

**Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de

Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Favorita Fruit Co. Ltd.) al 31 de diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación 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 estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a bases de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

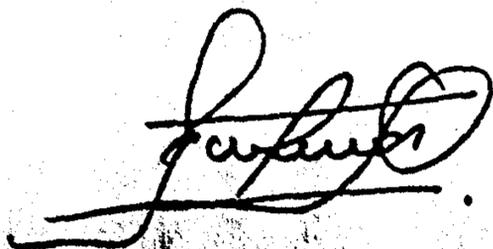
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A. al 31 de diciembre de 1999, y los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Sin calificar nuestra opinión, hacemos mención a las Notas 2 y 3(a) que tratan sobre los siguientes asuntos:

- a. Continua crisis económica en Ecuador y la reducción de su actividad económica, producida principalmente por la iliquidez en los mercados financieros, volatilidad de las tasas de cambio y tasas de interés ocurrida durante 1999.
- b. Principios de contabilidad generalmente aceptados emitidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, conocidos como Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a ciertas Normas Internacional de Contabilidad (NIC).



RNAE No. 058



Patricio Cevallos  
RNCRA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador  
4 de febrero del 2000

**FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**(Expresado en miles de Sucres)**

**ACTIVO**

**CORRIENTE:**

|                                  |                    |
|----------------------------------|--------------------|
| Efectivo en caja y bancos        | 6,961,865          |
| Cuentas por cobrar               | 163,403,439        |
| Inventarios                      | 174,034,452        |
| Gastos pagados por anticipado    | 3,942,073          |
| Total del activo corriente       | <u>348,341,829</u> |
| CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO | 214,093            |
| INVERSION EN ACCIONES            | 234,904            |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto | 180,128,191        |
| OTROS ACTIVOS                    | 423,349            |
| CARGOS DIFERIDOS                 | 1,576,078          |
|                                  | <u>530,918,444</u> |

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**CORRIENTE:**

|   |                    |
|---|--------------------|
| Préstamos bancarios   | 42,095,355         |
| Porción corriente de la deuda a largo plazo   | 27,403,783         |
| Cuentas por pagar   | 16,605,919         |
| Pasivos acumulados  | 12,492,430         |
| Total del pasivo corriente  | <u>98,597,487</u>  |
| DEUDA A LARGO PLAZO, menos porción corriente  | 352,329,609        |
| RESERVA PARA JUBILACION   | 338,827            |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>   |                    |
| Capital social- 8,178,563 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de un mil Sucres cada una, totalmente pagadas | 8,178,563          |
| Reserva por valuación   | 11,432,162         |
| Reserva por revalorización del patrimonio   | 75,086,018         |
| Déficit acumulado   | (15,044,222)       |
|   | <u>530,918,444</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

**FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**(Expresado en miles de Suces)**

|                             |                    |                      |
|-----------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>VENTAS NETAS</b>         |                    | <b>455,141,014</b>   |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>      |                    | <b>(333,932,260)</b> |
| Utilidad bruta              |                    | <b>121,208,754</b>   |
| <b>GASTOS DE OPERACION:</b> |                    |                      |
| Ventas                      | <b>2,212,575</b>   |                      |
| Administración              | <b>14,110,374</b>  |                      |
| Financieros                 | <b>120,783,993</b> | <b>(137,106,942)</b> |
| Pérdida en operación        |                    | <b>(15,898,188)</b>  |
| <b>OTROS INGRESOS, neto</b> |                    | <b>462,342</b>       |
| Pérdida neta                |                    | <b>(15,435,846)</b>  |

**FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(Expresado en miles de Suces)

|  | CAPITAL SOCIAL | RESERVA POR VALUACION | RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO | REEX-PRESION MONE-TARIA | UTILIDADES RETENIDAS (DEFICIT ACUMULADO) |                                  |              |
|--|----------------|-----------------------|---|-------------------------|--|----------------------------------|--------------|
|  |                |                       |   |                         | Reserva Legal                            | Utilidades (Pérdidas) Acumuladas | Total        |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998   | 8,178,563      | 11,432,162            | 32,064,227                                | -                       | 49,848                                   | 273,185                          | 323,033      |
| MAS (MENOS):   |                |                       |   |                         |  |                                  |              |
| Dividendos pagados   | -              | -                     | -   | -                       | -  | (49,802)                         | (49,802)     |
| Incremento neto por reexpresión monetaria  | -              | -                     | 27,414,144                                | 15,607,647              | -  | 118,393                          | 118,393      |
| Transferencia de reexpresión monetaria a reserva por revalorización del patrimonio | -              | -                     | 15,607,647                                | (15,607,647)            | -  | -                                | -            |
| Pérdida neta   | -              | -                     | -   | -                       | -  | (15,435,846)                     | (15,435,846) |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999   | 8,178,563      | 11,432,162            | 75,086,018                                | -                       | 49,848                                   | (15,094,070)                     | (15,044,222) |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

**FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**(Expresado en miles de Suces)**

**RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

|   |               |
|---|---------------|
| Pérdida neta  | (15,435,846)  |
| Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos utilizados en actividades de operación- |               |
| Depreciación  | 2,665,974     |
| Provisión para jubilación, neto   | 283,244       |
| Cambios netos en activos y pasivos-   |               |
| Aumento en cuentas por cobrar   | (180,874,915) |
| Aumento en inventarios  | (116,026,218) |
| Disminución en gastos pagados por anticipado  | 145,623       |
| Disminución en otros activos  | 1,728,896     |
| Disminución en cuentas por pagar  | (21,107,395)  |
| Aumento en pasivos acumulados   | 11,530,161    |
| Total de recursos utilizados en actividades de operación  | (317,090,476) |

**RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

|  |              |
|--|--------------|
| Adquisiciones a propiedad, planta y equipo, neto         | (82,269,099) |
| Aumento en inversión en acciones                         | (208,975)    |
| Total de recursos utilizados en actividades de inversión | (82,478,074) |

**RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

|   |             |
|---|-------------|
| Aumento en préstamos bancarios                                | 68,719,461  |
| Aumento de la deuda a largo plazo                             | 335,612,095 |
| Dividendos pagados  | (49,802)    |
| Total de recursos generados por actividades de financiamiento | 404,281,754 |
| Aumento neto en efectivo en caja y bancos                     | 4,713,204   |

**EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:**

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| Saldo al inicio del año | 2,248,661 |
| Saldo al final de año   | 6,961,865 |

# FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S. A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresadas en miles de Sucres)

### 1. OPERACIONES:

La actividad principal de la Compañía es la importación, procesamiento y comercialización de toda clase de fertilizantes.

### 2. CONTINUA CRISIS ECONOMICA EN ECUADOR:

A partir del segundo semestre de 1998, Ecuador atraviesa un período continuo de crisis económica, experimentando profundas dificultades causadas principalmente por la reducción de su actividad económica, iliquidez de sus mercados financieros y volatilidad de la tasa de cambio y de las tasas de interés. Durante el período de crisis, el Sucre ha experimentado una devaluación importante frente al Dólar de E.U.A., pasando de 6,800 Sucres por cada Dólar de E.U.A. al 1 de enero de 1999 a aproximadamente 20,200 Sucres por cada Dólar de E.U.A. al 31 de diciembre de 1999. A la fecha de este informe la tasa de cambio del Sucre frente al Dólar de E.U.A. asciende a S/.25,000.

Como resultado de la crisis económica básicamente y por la devaluación importante del Sucre en relación con el Dólar de E.U.A., el 9 de enero del 2000 el Gobierno Ecuatoriano anunció la Dolarización de su economía. Como parte de este proceso, el Banco Central del Ecuador fijó el tipo de cambio en 25,000 Sucres por cada Dólar de E.U.A.

Algunas de las medidas que deben tomarse para llevar a cabo el proceso de Dolarización incluyen:

- Estados financieros convertidos de Sucres a Dólares de E.U.A.
- Reemplazar los Sucres del mercado por Dólares de E.U.A.
- Ajuste de las tasas de interés.
- Reforma de algunas leyes existentes y creación de nuevas leyes, que deberán ser presentadas y aprobadas por el Congreso, con el fin de dar paso al proceso de Dolarización.

Aunque no es posible determinar el efecto futuro de la crisis económica en los estados financieros de la Compañía, la situación económica general del país genera incertidumbres que podrían afectar las operaciones futuras. La salida de la crisis económica depende de las medidas que adopte el Gobierno Ecuatoriano tendientes a la recuperación económica, las cuales están fuera del control de la Compañía, por lo que la resolución definitiva de este problema no puede ser determinada en la actualidad. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de esta incertidumbre. Los efectos correspondientes a la situación antes mencionada, serán expuestos en los estados financieros cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente.

### **3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

#### **(a) Nuevos principios de contabilidad Ecuatorianos-**

En el Ecuador se adoptaron a partir de enero de 1999, quince principios de contabilidad generalmente aceptados, conocidos como Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC, excepto por los requerimientos de presentar información comparativa y el estado de flujos de efectivo. Considerando la inflación importante ocurrida durante 1999, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes ajustar los estados financieros del año anterior, a niveles de poder adquisitivo actual. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador en vigencia, no existe la obligación de realizar el ajuste antes mencionado.

#### **(b) Reconocimiento de los efectos de la inflación-**

Al igual que en años anteriores, la Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 1999, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. El efecto de la reexpresión monetaria se registró en las siguientes cuentas:

|   | Débito<br>(Crédito) |
|---|---------------------|
| Inventarios                               | 10,057,966          |
| Inversión en acciones                     | 62                  |
| Propiedad, planta y equipo, neto          | 32,536,194          |
| Cargos diferidos                          | 545,962             |
| Reserva por revalorización del patrimonio | (27,414,144)        |
| Utilidades acumuladas                     | (118,393)           |
|   | <hr/>               |
| Crédito a reexpresión monetaria           | (15,607,647)        |
|   | <hr/>               |

Los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha no han sido reexpresados.

Los procedimientos de actualización utilizados fueron los siguientes:

- Porcentaje de ajuste: el porcentaje de ajuste anual fue del 53% y representa la variación porcentual que registró el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), entre el 30 de noviembre de 1998 y el 30 de noviembre de 1999. El porcentaje proporcional mensual es el resultado de dividir el porcentaje de ajuste anual entre doce.
- Inventarios: materias primas, materiales, insumos, repuestos y otros se actualizaron aplicando a las existencias al cierre el costo unitario de la última compra efectuada en diciembre de 1999; en caso de no haber compras en dicho mes, se utilizó el costo unitario de la última compra del año o de diciembre de 1998, actualizado hasta diciembre de 1999 por el porcentaje proporcional mensual. Productos terminados se actualizaron por elemento de costo, para materia prima se utilizó el procedimiento antes descrito y para el costo de conversión se le aplicó a las existencias al cierre, el costo unitario de la última producción de diciembre de 1999; en caso de no haber producción en dicho mes, se utilizó el costo unitario de la última producción del año o de diciembre de 1998, actualizado hasta diciembre de 1999 por el porcentaje proporcional mensual. Los inventarios antes mencionados no exceden al valor de mercado.
- Inversión en acciones: el saldo neto al 31 de diciembre de 1998 se reexpresó aplicándole el porcentaje de ajuste anual. Las adiciones del año se reexpresaron en base al porcentaje proporcional mensual, por los meses transcurridos entre el mes siguiente de la adquisición y diciembre de 1999.
- Propiedad, planta y equipo: excepto construcciones en proceso, el valor del activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1998, se reexpresaron aplicándoles el porcentaje de ajuste anual. Las adiciones del año se reexpresaron en base al porcentaje proporcional mensual, por los meses transcurridos entre el mes siguiente de la adquisición y diciembre de 1999. El gasto por depreciación por efecto del ajuste se registra en los resultados a partir del año siguiente.
- Otros activos: los otros activos no se reexpresaron y su efecto no es importante.
- Cargos diferidos: el saldo al 31 de diciembre de 1998 y el de amortización de 1999, se reexpresó aplicándole el porcentaje de ajuste anual.

- Patrimonio de los accionistas: el patrimonio de los accionistas al inicio del año se reexpresó aplicándole el porcentaje de ajuste anual. Los aumentos y disminuciones del año, excepto la pérdida neta, se reexpresaron en base al porcentaje proporcional mensual por los meses transcurridos entre el mes siguiente del aumento o disminución y diciembre de 1999.
- Reserva por revalorización del patrimonio: se incrementó por la aplicación del porcentaje de ajuste anual a dicho saldo al 31 de diciembre de 1998, así como, a los saldos iniciales del capital social, reserva por valuación y reserva legal. La reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía transfirió 15,607,647 de reexpresión monetaria a la reserva por revalorización del patrimonio.
- Reexpresión monetaria: se incrementa o disminuye por los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios, capital social, reserva por valuación, reserva por revalorización del patrimonio y utilidades retenidas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión.

(c) Capitalización de costos de financiamiento-

Los costos de financiamiento generados en préstamos contratados para las construcciones en proceso, se capitalizan hasta que el activo esté listo para el uso esperado o liquidación del préstamo, lo que ocurra primero. Durante 1999, los costos financieros capitalizados como parte de propiedad, planta y equipo fueron de 471,943.

(d) Otros activos-

Los otros activos corresponden principalmente a los desembolsos incurridos para la obtención de la certificación de calidad ISO 9002, que serán amortizados en un plazo de cinco años a partir de enero del 2000.

(e) Cargos diferidos-

Los cargos diferidos corresponden a costos de reactivación de la planta que son amortizados en un plazo de cinco años.

(f) Diferencia en cambio-

La diferencia en cambio por actualización de activos y pasivos en moneda extranjera se registra en los resultados del año, excepto la pérdida en cambio generada en préstamos contratados para las construcciones en proceso, que se capitaliza hasta que el activo esté listo para el uso esperado o liquidación del préstamo, lo que ocurra primero. Durante 1999, la pérdida en cambio capitalizada como parte de propiedad, planta y equipo asciende a 13,021,783.

(g) Provisión para jubilación-

La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.

(h) Conversión de moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 1999, la tasa de cambio utilizada para registrar los activos y pasivos en moneda extranjera fue de 20,051 Suces por cada Dólar de E.U.A. La cual era similar a la tasa de cambio del Banco Central. El 10 de enero del 2000, el Banco Central del Ecuador fijó la tasa de cambio en 25,000 Suces por cada Dólar de E.U.A. como parte del proceso de Dolarización (Véase Nota 2).

**(i) Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Sucre, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador. El 9 de enero del 2000 el Gobierno Ecuatoriano declaró la Dolarización de su economía. Como parte del proceso de Dolarización se cambió el modelo monetario reemplazando al Sucre Ecuatoriano por el Dólar de E.U.A. (Ver Nota 2)

**4. CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

|  |             |
|--|-------------|
| Cientes                                    | 28,167,681  |
| Compañías relacionadas                     | 131,841,582 |
| Crédito tributario y otros impuestos       | 2,105,437   |
| Reclamos de seguro                         | 1,140,854   |
| Cuentas por cobrar funcionarios            | 214,093     |
| Anticipos                                  | 111,294     |
| Otras                                      | 573,957     |
|  | <hr/>       |
|  | 164,154,898 |
| Menos- Estimación para cuentas incobrables | 537,366     |
|  | <hr/>       |
|  | 163,617,532 |
| Menos- Cuenta por cobrar a largo plazo     | 214,093     |
|  | <hr/>       |
|  | 163,403,439 |

Al 31 de diciembre de 1999, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

|   | Cuentas por cobrar (Pasiva) |
|---|-----------------------------|
| Reybanpac, Reybanano del Pacífico C. A.   | 85,451,521                  |
| Agrícola Bananera Reybancorp ABR S. A.    | 65,389,268                  |
| Cartonera Andina S. A.                    | 10,000,000                  |
| Carvigo S. A.                             | 701,299                     |
| Tabule S. A.                              | 1,271,581                   |
| Agrícola Ganadera Reysahiwai AGR S. A.    | 505,747                     |
| Aerovic C. A.                             | 2,888,062                   |
| Favorita Fruit. Co. Ltd. (casa matriz)    | 1,850,000                   |
| Favorita Trading Co. Ltd.                 | 214,093                     |
| Plásticos de Exportación, Expoplast C. A. | 111,294                     |

Durante el año, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas (en Dólares de E.U.A.):

|                        |            |
|------------------------|------------|
| Compras                | 34,121,648 |
| Ventas                 | 2,722,588  |
| Ingresos por servicios | 514,347    |
| Reembolso de gastos    | 448,424    |
| Gastos pagados         | 47,763     |

### 5. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 1999, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

|                           |                    |
|---------------------------|--------------------|
| Productos terminados      | 87,595,184         |
| Materias primas           | 7,568,617          |
| Materiales e insumos      | 4,973,508          |
| Repuestos y otros         | 2,455,316          |
| Importaciones en tránsito | 71,441,827         |
|                           | <u>174,034,452</u> |

### 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

El saldo de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 1999 y el movimiento por el año terminado en esa fecha fueron los siguientes:

|                               | Saldos al<br>31.12.98 | Adi-<br>ciones,<br>Netas | Reexpre-<br>sión Mo-<br>netaria | Saldos al<br>31.12.99 | (*) |
|-------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------------|-----------------------|-----|
| Terrenos                      | 25,937,768            | (1,010,710)              | 13,211,340                      | 38,138,398            |     |
| Edificios                     | 21,240,098            | 718,236                  | 11,319,160                      | 33,277,494            | 5%  |
| Instalaciones                 | 708,646               | 89,021                   | 311,013                         | 1,108,680             | 10% |
| Maquinarias y equipos         | 24,467,108            | 4,968,993                | 13,020,912                      | 42,457,013            | 10% |
| Muebles y enseres             | 1,234,058             | 90,516                   | 317,782                         | 1,642,356             | 10% |
| Equipos de computación        | 735,335               | 283,488                  | 329,311                         | 1,348,134             | 20% |
| Vehículos                     | 612,907               | 235,229                  | 291,022                         | 1,139,158             | 20% |
| Construcciones en proceso     | 4,516,197             | 50,559,096               | 290,865                         | 55,266,158            |     |
| Importaciones en tránsito     |                       | 26,335,230               |                                 | 26,335,230            |     |
|                               | <u>79,452,117</u>     | <u>82,269,099</u>        | <u>39,091,405</u>               | <u>200,812,621</u>    |     |
| Menos- Depreciación acumulada | <u>11,463,245</u>     | <u>2,665,974</u>         | <u>6,555,211</u>                | <u>20,684,430</u>     |     |
|                               | <u>67,988,872</u>     | <u>79,603,125</u>        | <u>32,536,194</u>               | <u>180,128,191</u>    |     |

(\*) Tasa anual de depreciación.

**7. PRESTAMOS BANCARIOS:**

Al 31 de diciembre de 1999, los préstamos bancarios corresponden a cartas de crédito por DM 4,089,659, con vencimientos hasta junio del 2000 y devengan una tasa de interés anual del 7.9%.

**8. DEUDA A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre de 1999, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

|   | <u>Porción<br/>Corriente</u> | <u>Largo<br/>Plazo</u> | <u>Total</u>       |
|---|------------------------------|------------------------|--------------------|
| <b>Commonwealth Development Corporation (CDC)-</b>  |                              |                        |                    |
| Préstamos pagaderos en Dólares de E.U.A., con vencimientos hasta el 2007 y devengan una tasa de interés anual del 9.2%                      | 20,051,000                   | 140,357,000            | 160,408,000        |
| <b>International Finance Corporation (IFC)-</b>   |                              |                        |                    |
| Préstamo pagadero en Dólares de E.U.A., con vencimiento hasta el 2009 y devenga una tasa de interés anual del 9.19%                         | -                            | 200,510,000            | 200,510,000        |
| <b>Bancos locales-</b>  |                              |                        |                    |
| Préstamos pagaderos en Dólares de E.U.A., con vencimientos hasta el 2002 y devengan tasas de interés anual que oscilan entre 9.31% y 12.56% | 7,352,783                    | 11,462,609             | 18,815,392         |
|   | <u>27,403,783</u>            | <u>352,329,609</u>     | <u>379,733,392</u> |

**a. Commonwealth Development Corporation (CDC)-**

En diciembre de 1997, la Compañía suscribió un acuerdo de préstamos con Commonwealth Development Corporation (CDC) por US\$8,000,000, con el propósito de financiar parte del costo del proyecto para la rehabilitación y expansión del terminal portuario para tráfico internacional.

**b. International Finance Corporation (IFC)-**

En marzo de 1999, la Compañía suscribió un acuerdo de préstamos con International Finance Corporation (IFC) por US\$10,000,000 para financiar el proyecto de construcción, modernización y expansión del existente puerto terminal de Fertisa para la recepción de carga de banano, fertilizantes, así como otras obras de infraestructura para las subsidiarias de Favorita Fruit Co. Ltd.

Los vencimientos anuales de las obligaciones se detallan a continuación.

| <u>Año</u> |             |
|------------|-------------|
| 2000       | 27,403,783  |
| 2001       | 48,720,097  |
| 2002       | 47,402,446  |
| 2003       | 42,329,866  |
| 2004       | 42,329,866  |
| 2005       | 42,329,866  |
| 2006       | 42,329,866  |
| 2007       | 42,329,866  |
| 2008       | 22,278,868  |
| 2009       | 22,278,868  |
|            | <hr/>       |
|            | 379,733,392 |
|            | <hr/>       |

Al 31 de diciembre de 1999, la deuda a largo plazo se encuentra garantizada mediante contrato de prenda industrial sobre un sistema de bandas transportadoras e hipotecas sobre bienes inmuebles propios y por 5,036 hectáreas de Agrícola Bananera Reybancorp ABR S. A.

**9. RESERVA LEGAL:**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**10. IMPUESTO A LA RENTA:**

**(a) Contingencias-**

La Compañía ha sido fiscalizada hasta 1996, las glosas pendientes por aproximadamente 29,000 (sin incluir intereses ni multas), han sido impugnadas. Según opinión del asesor tributario, la resolución de dichas glosas será favorable a la Compañía.

**(b) Tasa de impuesto-**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 15% sobre las utilidades tributables correspondientes al período comprendido del 1 de mayo al 31 de diciembre de 1999. Durante el período comprendido del 1 de enero al 30 de abril de 1999, el impuesto a la renta fue reemplazado por el 1% de Impuesto a la Circulación de Capitales. A partir del 1 de enero del 2000, la tasa de impuesto a la renta será del 25% (Véase Nota 11).

**(c) Reexpresión monetaria-**

La reexpresión monetaria de 15,607,647 se formó como contrapartida de los débitos y créditos por la actualización del año de los activos no monetarios, el capital social, reserva por valuación, reserva por revalorización del patrimonio y utilidades retenidas como se menciona en la Nota 3 (b)). El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o devuelto a los accionistas en caso de liquidación. Dicha capitalización o devolución está sujeta a la retención del 10% de impuesto a la renta a ser retenido en la fuente. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía ha sido acreedor de reexpresión monetaria a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

(d) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 1999 la compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 3,611,000. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

**11. LEY DE RACIONALIZACION  
TRIBUTARIA:**

En el Suplemento al Registro Oficial No. 321 del 18 de noviembre de 1999 se publicó la Ley 99-41 de Racionalización Tributaria, dicha Ley reformó a partir del 1 de enero del 2000 a la Ley de Régimen Tributario Interno, entre otros en los siguientes aspectos importantes:

- Se incrementa la tasa de impuesto a la renta del 15% al 25%.
- Se incrementa el Impuesto al Valor Agregado del 10% al 12%.
- Se disminuye el Impuesto a la Circulación de Capitales del 1% al 0.8%.
- Se restituye el sistema de retenciones en la fuente en los pagos locales o créditos a cuenta.
- Establece la corrección monetaria del balance general y el efecto de corregir los activos no monetarios, pasivos no monetarios y patrimonio, se registrará en los resultados del ejercicio en la cuenta de reexpresión monetaria.

**12. RESERVA PARA JUBILACION  
E INDEMNIZACION:**

(a) Reserva para jubilación-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en Registro Oficial del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Durante 1999, la Compañía registró en los resultados del año 283,244 por concepto de jubilación patronal, cubriendo el 100% de la reserva necesaria al 31 de diciembre de 1999, según el estudio actuarial.

(b) Reserva para indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía no mantenía reserva alguna por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurren.

**13. OPERACIONES EN TERMINAL  
PORTUARIO:**

Mediante Resolución No. 024/95 emitida por el Consejo Nacional de la Marina Mercante y Puertos, publicada en el Registro Oficial No. 795 de octubre 4 de 1995, se autorizó a la Compañía para que pueda realizar operaciones en tráfico internacional de descarga de fertilizantes, cartonería-containers y carga de frutas, en las instalaciones portuarias de la ribera este del Estero del Muerto.

**14. CONTINGENCIAS:**

Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía mantiene vigentes juicios en su contra por demandas laborales que asciende a aproximadamente 1,343,000. A la fecha, la resolución de estas contingencias es incierta y según opinión de los asesores legales de la Compañía, no es posible estimar el impacto en los estados financieros por causa de estos litigios. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía no mantiene provisión alguna por este concepto.

**15. PASIVO NETO EN MONEDA  
EXTRANJERA:**

Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía tenía el siguiente pasivo neto en moneda extranjera:

|                                | Marcos<br>Alemanes | Dólares de<br>E.U.A. |
|--------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Activo-</b>                 |                    |                      |
| Efectivo en caja y bancos      | -                  | 339,579              |
| Cuentas por cobrar             | -                  | 7,733,913            |
| Cuentas por cobrar largo plazo | -                  | 10,677               |
|                                | -                  | <u>8,084,169</u>     |
| <b>Pasivo-</b>                 |                    |                      |
| Préstamos bancarios            | 4,089,659          | -                    |
| Cuentas por pagar              | -                  | 282,596              |
| Pasivos acumulados             | -                  | 612,581              |
| Deuda a largo plazo            | -                  | 18,938,377           |
|                                | 4,089,659          | <u>19,833,554</u>    |
| <b>Pasivo neto</b>             | <u>4,089,659</u>   | <u>11,749,385</u>    |