



ARTHUR ANDERSEN

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 del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo 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 base 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 del 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Según se menciona en la Nota 11 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2000 la Compañía no alcanzó el índice de liquidez mínimo establecido en un convenio de préstamo. En opinión de la gerencia dicha deficiencia no presenta contingencia alguna para la Compañía.

Según se menciona en la Nota 17 a los estados financieros, el 13 de marzo del 2001, el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 dejó en suspenso los efectos tributarios del saldo de la cuenta resultado por exposición a la inflación registrado en los resultados del año. Por su parte, el Servicio de Rentas Internas (SRI) ha presentado la apelación correspondiente ante el Tribunal Constitucional con el fin de invalidar dicha suspensión. A la fecha el resultado final de esta situación es incierto.

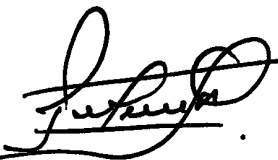
Informe de los auditores independientes (continuación)

Según se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, desde 1998 el Ecuador atravesó por una profunda crisis económica, caracterizada por la reducción de su actividad económica e iliquidez en sus mercados financieros. Durante el 2000, la economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad en relación a los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo, a la reducción de las tasas de interés y a la Dolarización de la economía. Sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación. Dichas acciones están fuera del control de la Compañía y la resolución definitiva de esta situación no puede ser determinada a la fecha. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando la circunstancia antes mencionada. Adicionalmente, debido a la crisis económica del país, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la Dolarización de su economía adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador. Como parte de este proceso, se reemplazaron los Sucres Ecuatorianos por Dólares de E.U.A. a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. Según se menciona en la Nota 4, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

Como se menciona en la Nota 5 a los estados financieros, la Compañía cambió el método para reconocer en los resultados del año el efecto por inflación, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16.

Arthur Gudersen

RNAE No. 058



Patricio Cevallos
RNAE No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
9 de febrero del 2001 (excepto por
lo que se menciona en la Nota 17,
cuya fecha es 13 de marzo del 2001)

Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A.

Balance general

Al 31 de diciembre del 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

Activo

Activo corriente:

Efectivo en caja y bancos	1,834,556
Inversiones temporales	175,000
Cuentas por cobrar	3,844,440
Inventarios	8,659,786
Gastos pagados por anticipado	370,689
Total activo corriente	14,884,471

Cuentas por cobrar a largo plazo	4,404
Inversiones en acciones	17,285
Propiedad, planta y equipo, neto	13,992,454
Otros activos	15,798
Total activo	28,914,412

Pasivo y patrimonio de los accionistas

Pasivo corriente:

Préstamos bancarios	4,311,319
Porción corriente de la deuda a largo plazo	2,429,809
Cuentas por pagar	1,257,133
Compañías relacionadas	3,310,714
Pasivos acumulados	906,800
Total pasivo corriente	12,215,775

Deuda a largo plazo, menos porción corriente	9,641,863
Reserva para jubilación	8,944

Patrimonio de los accionistas:

Capital social- 8,178,563 acciones ordinarias y nominativas con valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas	327,143
Reserva por valuación	457,286
Reserva de capital	6,951,390
Déficit acumulado	(687,989)
Total pasivo y patrimonio de la accionistas	28,914,412

Las notas a los estados financieros 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 del 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

Ventas netas		45,388,596
Costo de ventas		(37,461,012)
Utilidad bruta		7,927,584
Gastos de operación:		
Administración	863,237	
Financieros, neto de resultado por exposición a la inflación	<u>6,673,826</u>	<u>(7,537,063)</u>
Utilidad en operación		390,521
Otros Ingresos (gastos):		
Intereses ganados, neto	79,002	
Otros, neto	<u>(388,359)</u>	<u>(309,357)</u>
Utilidad neta		81,164

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A.

Estado de patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva por valuación	Reserva de capital	Déficit acumulado		
				Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	327,143	457,286	6,951,390	1,994	(771,147)	(769,153)
Más (Menos):						
Utilidad neta	-	-	-	-	81,164	81,164
Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros	-	-	-	8,117	(8,117)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2000	327,143	457,286	6,951,390	10,111	(698,100)	(687,989)

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

Flujos de efectivo de actividades de operación:

Utilidad neta	81,164
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-	
Depreciación	617,531
Disminución de la reserva para jubilación, neta	(7,954)
Efecto por diferencia en tasas de cambio	636,337
Cambios netos en activos y pasivos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(2,264,088)
Disminución en inventarios	123,985
Aumento en gastos pagados por anticipado	(173,860)
Disminución en otros activos	122,318
Aumento en cuentas por pagar	428,954
Disminución en compañías relacionadas	(4,613,974)
Aumento en pasivos acumulados	283,534
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(4,766,053)</u>

Flujos de efectivo de actividades de inversión:

Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(3,411,237)
Adiciones a inversiones en acciones	(5,562)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3,416,799)</u>

Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:

Aumento en préstamos bancarios	2,211,905
Aumento de la deuda a largo plazo	7,633,295
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>9,845,200</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	1,662,348

Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:

Saldo al inicio del año	347,208
Saldo al final del año	<u>2,009,556</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2000

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

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

2. Crisis económica en Ecuador

Desde 1998, el Ecuador atravesó por una profunda crisis económica, caracterizada por la reducción de su actividad económica e iliquidez en sus mercados financieros. Durante el 2000, la economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad en relación a los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo, a la reducción de las tasas de interés y a la Dolarización de la economía. Sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto, ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación. Dichas acciones están fuera del control de la Compañía.

Adicionalmente, debido a la crisis económica del país, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la Dolarización de su economía adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador. Como parte de este proceso se reemplazaron los Sucres Ecuatorianos por Dólares de E.U.A. a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. Los estados financieros al 31 de marzo del 2000 se convirtieron de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 (Véase Nota 4).

Debido a que no es posible determinar el efecto de la inestabilidad económica, se desconoce hasta que grado podría afectar las operaciones futuras de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la situación antes mencionada. Los efectos correspondientes a dicha situación, serán expuestos en los estados financieros, cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Durante el 2000 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 16 y 17 relacionadas con la Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros (Véase Nota 5) y la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización (Véase Nota 4), respectivamente.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC, excepto por los requerimientos de presentar información comparativa. Debido al cambio en la moneda de reporte ocurrido en el 2000, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes convertir los estados financieros del año anterior a Dólares de E.U.A., bajo los lineamientos de la NEC 17. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador en vigencia, no existe obligación de realizar la conversión antes mencionada.

Actualmente, se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de diciembre del 2001, o posteriores. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Cambio en la moneda de reporte-

Como parte del proceso de Dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de E.U.A. (Véase Nota 4).

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Inversiones temporales-

Las inversiones temporales están registradas al costo que no exceden al valor de mercado y se consideran como equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo adjunto.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que están valorados al costo de adquisición.

(d) Propiedad, planta y equipo-

La propiedad, planta y equipo está registrada a una base que se asemeja al costo histórico. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(e) 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 hasta la liquidación del préstamo, lo que ocurra primero. Durante el año 2000, los costos financieros capitalizados como parte de propiedad, planta y equipo fueron de aproximadamente 778,000.

(f) Provisión para jubilación-

La provisión para jubilación se carga a los resultados del año y se determina en base a un estudio actuarial, de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

(g) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000 (Véase Nota 3(a)).

4. Conversión de estados financieros de Sucres a Dólares de E.U.A.

Durante el año, el gobierno ecuatoriano decretó la Dolarización de su economía, adoptando el Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano. Como consecuencia del cambio en el sistema monetario, se emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, mediante la cual, al 31 de marzo del 2000 la Compañía convirtió sus estados financieros de Sucres Ecuatorianos a

Notas a los estados financieros (continuación)

Dólares de E.U.A. Los procedimientos para convertir dichos estados financieros consisten principalmente en: (a) ajustar los estados financieros en Sucres Ecuatorianos por inflación, (b) ajustar los estados financieros en Sucres Ecuatorianos por el índice especial de corrección de brecha (diferencia entre inflación y devaluación), y (c) convertir los estados financieros ajustados a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. A continuación se presenta un resumen de los procedimientos efectuados:

(a) Ajuste por inflación-

Las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, (principalmente inventarios, propiedad, planta y equipo, capital social, reserva por valuación, reserva de capital, reserva legal y pérdidas acumuladas) fueron ajustadas por el índice de inflación por el período comprendido del 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, que ascendió aproximadamente al 32%.

El efecto de la aplicación de este ajuste se registró en la cuenta resultado por exposición a la inflación, incluida en los gastos financieros en el estado de resultados adjunto.

(b) Ajuste por índice especial de corrección de brecha-

Las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, fueron ajustadas por el índice especial de corrección de brecha, con el fin de reconocer la diferencia entre la devaluación y la inflación, para convertir dichas partidas a un monto similar al costo en Dólares de E.U.A. históricos a la fecha de adquisición. Dicho índice surge de la variación entre las tasas de inflación acumulada y devaluación acumulada por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o la fecha de origen de la transacción en caso de ser posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice especial acumulado de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 no excede al 27% y fluctúa hasta un 111%, dependiendo de la fecha de origen. El índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue de aproximadamente el (3.6)%.

El efecto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha, se registró en las siguientes cuentas:

- Patrimonio de los accionistas, crédito a reserva de capital por 3,947,950 y débito a pérdidas acumuladas por 167,384, correspondiente al efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y,

Notas a los estados financieros (continuación)

- Gastos financieros, utilidad como resultado por exposición a la inflación de 479,781 (incluye ajuste por inflación), correspondiente al efecto del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con la NEC 17, los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido del 1 de enero al 31 de marzo del 2000, no fueron ajustados por el índice de inflación, ni por el índice especial de corrección de brecha.

(c) Conversión de estados financieros-

Una vez ajustados los estados financieros al 31 de marzo del 2000, de acuerdo con los pasos mencionados en (a) y (b), dichos valores fueron divididos para la tasa de cambio de S/.25,000, para obtener los saldos convertidos a Dólares de E.U.A. a esa fecha, saldos que fueron la base para iniciar la contabilidad en dicha moneda.

(d) Saldos al 31 de diciembre de 1999 de las cuentas del patrimonio de los accionistas-

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 de las cuentas del patrimonio de los accionistas, fueron reexpresados y convertidos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con los lineamientos establecidos en la NEC 17, según se muestra a continuación:

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Reserva de capital (*)</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999, como fue reportado en miles de Sucres	8,178,563	11,432,162	75,086,018	49,848	(15,094,070)
Más- Ajuste de brecha por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17	-	-	51,442,878	-	78,566
Saldo al 31 de diciembre de 1999, como fue reexpresado en miles de Sucres	<u>8,178,563</u>	<u>11,432,162</u>	<u>126,528,896</u>	<u>49,848</u>	<u>(15,015,504)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999, convertido a Dólares de E.U.A.	<u>327,143</u>	<u>457,286</u>	<u>6,951,390</u>	<u>1,994</u>	<u>(771,147)</u>

(*) La cuenta reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. La reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 5. Cambio del sistema de registro para reconocer el efecto por inflación**
Durante el año entró en vigencia la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16, que trata sobre el sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros. La Compañía adoptó dicha norma, mediante la cual el efecto por reexpresión monetaria se registró en los resultados del año (Véase Nota 4).

6. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	979,039
Anticipos	2,163,530
Crédito tributario	725,003
Funcionarios y empleados	18,614
Otras	65,284
	3,951,470
Menos- Estimación para cuentas incobrables	102,626
	3,848,844
Menos- Cuentas por cobrar a largo plazo	4,404
	3,844,440

7. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Productos terminados	3,893,009
Materias primas	315,428
Materiales e insumos	662,955
Repuestos y otros	338,190
Importaciones en tránsito	3,450,204
	8,659,786

8. Propiedad, planta y equipo

El saldo de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2000, estaba formado de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Costo	Tasa Anual de Depre- ciación
Terrenos	1,536,152	-
Edificios	3,049,496	5%
Instalaciones	95,511	10%
Maquinarias y equipos	4,303,602	10%
Muebles y enseres	113,736	10%
Equipos de computación	75,425	20%
Vehículos	124,226	20%
Construcciones en proceso (Proyecto Muelle) (*)	6,441,560	-
Importaciones en tránsito	509,535	-
Otros	143,366	-
	<u>16,392,609</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>2,400,155</u>	
	<u>13,992,454</u>	

(*) Las construcciones en curso corresponden al proyecto de construcción, modernización y ampliación de un muelle y su terminal con el objetivo de lograr un incremento en la capacidad de atención a mayor cantidad de buques.

El estimado inicial del proyecto es de 14,000,000. Al 31 de diciembre del 2000, el proyecto se encuentra en la fase final y su fecha de terminación estimada es el año 2001.

9. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2000, los préstamos bancarios corresponden a cartas de crédito con vencimientos hasta diciembre del 2001 y devengan tasas de interés anual que fluctúan del 11% al 12.95%. Los préstamos bancarios se encuentran garantizados con prenda comercial ordinaria sobre inventario de papel por 2,800,000 de propiedad de la compañía relacionada Cartonera Andina S. A.

10. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2000, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Cuentas por pagar (cobrar)
Corto plazo-	
Favorita Trading Co. Ltd.	26,971,987
Favorita Fruit. Co. Ltd. (casa matriz)	4,501,047
International Providers Limited	4,166,764
Cartonera Andina S. A.	1,485,716
Plásticos de Exportación, Expoplast C. A.	342,006
Reybanpac, Reybanano del Pacífico C. A.	(22,121,769)
Agrícola Bananera Reybancorp ABR S. A.	(10,250,018)
Tabule S. A. TABULESA	(629,279)
Agrícola Ganadera Reysahiwal AGR S. A.	(565,148)
Aerovic C. A.	(353,432)
Carvigo S. A.	(179,311)
Fundación Wong	(19,268)
Ecuador Shipping Co. Ltd.	(9,642)
Ferpaco	(2,453)
Otras	(26,486)
	<u>3,310,714</u>
Largo plazo-	
Favorita Fruit Co. Ltd. (Véase Nota 11)	<u>4,500,000</u>

Durante el año, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Compras	33,356,895
Préstamos recibidos	4,500,000
Ventas	<u>2,967,805</u>

11. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2000, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Commonwealth Development Corporation (CDC)-			
Préstamos pagaderos en Dólares de E.U.A., con vencimientos hasta el 2007 y devengan una tasa de interés anual del 9.2%	1,000,000	6,000,000	7,000,000
Favorita Fruit Co. Ltd. (casa matriz)			
Préstamo pagadero en Dólares de E.U.A., con vencimientos semestrales hasta el 2009 y devenga una tasa de interés anual del 9.62%	1,111,120	3,388,880	4,500,000
Bancos locales-			
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%	<u>318,689</u>	<u>252,983</u>	<u>571,672</u>
	<u>2,429,809</u>	<u>9,641,863</u>	<u>12,071,672</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 y Favorita Fruit Co. Ltd. (casa matriz) 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. Este préstamo fue recibido por Favorita Fruit Co. Ltd. y al 31 de diciembre del 2000 se ha entregado a Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios US\$4,500,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

Como parte de este acuerdo se establecieron cláusulas relacionadas con el cumplimiento de ratios financieros mínimos, que son evaluados a nivel consolidado. Al 31 de diciembre del 2000, los estados financieros consolidados de la accionista de la Compañía presentan ciertos ratios financieros que no cumplen con los índices mínimos establecidos en el convenio suscrito. A la fecha, International Finance Corporation (IFC) no ha emitido modificación alguna al acuerdo de inversión relacionada con esta deficiencia.

Los vencimientos anuales de las obligaciones se detallan a continuación:

Año	
2001	2,429,809
2002	1,486,316
2003	1,233,333
2004	1,233,333
Mas del 2005	5,688,881
	<u>12,071,672</u>

Al 31 de diciembre del 2000, la deuda a largo plazo se encuentra garantizada mediante contrato de prenda industrial sobre un sistema de bandas transportadoras por 5,036 hectáreas de Agrícola Bananera Reybancorp ABR S. A. (compañía relacionada).

12. 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.

13. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta 1996, las glosas resultantes por aproximadamente 1,160, sin incluir intereses ni multas, han sido impugnadas por la Compañía. Según opinión de la gerencia y del asesor tributario su resolución es incierta.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) **Tasa de impuesto-**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables.

(c) **Pérdidas fiscales amortizables-**

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 624,000. 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.

(d) **Conciliación del resultado contable-tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la pérdida fiscal de la Compañía, fueron las siguientes:

Utilidad neta	81,164
Más (Menos)- Partidas de conciliación-	
Gastos no deducibles	95
Ingresos no gravables	(505,713)
Pérdida tributable	<u>(424,454)</u>

14. **Reserva para jubilación e indemnización**

(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 el 2000, la Compañía registró en los resultados del año 29,509 por concepto de jubilación patronal, cubriendo el 100% de la reserva necesaria al 31 de diciembre del 2000, 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

Notas a los estados financieros (continuación)

diciembre del 2000, la Compañía no mantiene 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.

15. 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.

16. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía mantiene vigentes juicios en su contra por demandas laborales que ascienden a aproximadamente 84,030. 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 del 2000, la Compañía no mantiene provisión alguna por este concepto.

17. Evento subsecuente

El 13 de marzo del 2001, el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 dejó en suspenso los efectos tributarios del saldo de la cuenta resultado por exposición a la inflación originado en la conversión a Dólares de E.U.A. registrado en los resultados del año. Por su parte, el Servicio de Rentas Internas (SRI) ha presentado la apelación correspondiente ante el Tribunal Constitucional, con el fin de invalidar dicha suspensión. A la fecha, el resultado final de esta situación es incierto y la Compañía no ha registrado provisión alguna por este concepto.