

**Hansen-Holm  
& Co.**

contadores públicos

**Coopers  
& Lybrand**

Vélez 107 y P. Carbo  
Edif. Sibelta, 4to. piso  
Apt. Postal 7570  
Guayaquil - Ecuador

Telephone: (593.4) 511-076  
511-077

Telecopier: (593.4) 511-983  
Telex: 2313 HANHOL ED

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de  
**REYBANPAC, REY BANANO DEL PACIFICO C.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **REYBANPAC, REY BANANO DEL PACIFICO C.A.**, al 31 de diciembre de 1996, el estado de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo 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 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 **REYBANPAC, REY BANANO DEL PACIFICO C.A.**, al 31 de diciembre de 1996, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.



Hansen-Holm & Co.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de REYBANPAC, REY BANANO DEL PACIFICO C.A., al 31 de diciembre de 1996, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.

Febrero 19, 1997  
Guayaquil - Ecuador

*Hansen Holm & Co.*

**Registro Nacional de Firmas Auditoras**

No. 003



Jorge Morales Torres (Socio)  
CPA No. 20.498

**REYBANPAC, REY BANANO DEL PACIFICO C.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**  
**EXPRESADO EN MILES DE SUCRES**

<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>	
Caja y bancos	1,889,886	Sobregiros bancarios	431,446
Inversiones temporales	8,326,011	Obligaciones bancarias (Nota 9)	90,861,990
Documentos y cuentas por cobrar:		Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota 10)	6,878,482
Clientes	206,904	Cuentas y documentos por pagar:	
Compañías relacionadas (Nota 3)	221,740,035	Proveedores	1,476,615
Anticipo a productores	3,551,919	Compañías relacionadas (Nota 3)	87,807,930
Funcionarios y empleados	477,299	Anticipo a clientes	226,234
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)	1,155,319	Liquidación de frutas	5,351,649
Provisión para cuentas de dudosa cobranza (Nota 5)	(231,870)	Accionistas	31,797
Inventarios (Nota 6)	7,276,508	Otras cuentas por pagar (Nota 11)	1,585,245
Gastos pagados por anticipados	893,366	Gastos acumulados:	
<b>Total activos corrientes</b>	<b><u>245,285,377</u></b>	Beneficios sociales	258,420
		Participación a trabajadores	84,891
		Impuesto a la renta (Nota 12)	48,880
		Intereses por pagar	1,162,821
		<b>Total pasivos corrientes</b>	<b><u>196,206,400</u></b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES (Nota 7)</b>	<b><u>23,292,977</u></b>	<b>PASIVOS A LARGO PLAZO:</b>	
<b>CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO</b>		Obligaciones bancarias (Nota 10)	40,556,400
Deudores varios	2,587,756	Provisión para jubilación patronal (Nota 2i)	374,870
Provisión para cuentas de dudosa cobranza (Nota 5)	(2,177,667)	<b>Total pasivos</b>	<b><u>237,137,670</u></b>
<b>ACTIVO FIJO - Neto (Nota 8)</b>	<b><u>9,104,911</u></b>	<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b><u>1,586,093</u></b>	Capital social	9,500,000
		Aumento de capital en trámite (Nota 13)	17,562,260
		Reserva legal (Nota 14)	114,350
		Reserva facultativa	44,268
		Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 15)	25,951,255
		Reexpresión monetaria (Nota 15)	(12,531,647)
		Utilidades por realizar (Nota 15)	983,509
		Resultados de años anteriores	530,893
		Utilidad	386,889
		<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b><u>42,541,777</u></b>
<b>TOTAL</b>	<b><u>279,679,447</u></b>	<b>TOTAL</b>	<b><u>279,679,447</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

**REYBANPAC, REY BANANO DEL PACIFICO C.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**  
**EXPRESADO EN MILES DE SUCRES**

**INGRESOS:**

	Venta de banano	435,331,929
	Otros	<u>1,181,112</u>
	Total	<u>436,513,041</u>

**COSTOS Y GASTOS:**

	Costo de venta	407,570,899
	Gastos de administración	8,796,409
	Gastos financieros	10,046,928
	Gastos de operación	2,683,940
	Diferencia en cambio	6,623,749
	Otros ingresos y egresos	<u>227,873</u>
	Total	<u>435,949,798</u>

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A  
 TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

563,243

**MENOS:**

	Participación a trabajadores (Nota 12)	84,486
	Impuesto a la renta (Nota 12)	<u>48,880</u>

**UTILIDAD DEL EJERCICIO**

429,877

Reserva legal (Nota 14)

42,988

**UTILIDAD A LIBRE DISPOSICION DE LOS ACCIONISTAS**

386,889

Las notas que se adjuntan forman parte integrante  
 de los estados financieros (1 a 20)

**REYBANPAC, REY BANANO DEL PACIFICO C.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**  
**EXPRESADO EN MILES DE SUCRES**

	Capital social	Aumento de capital en trámite	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades por realizar	Resultados de años anteriores	Utilidad del ejercicio	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 1995	6,407,109		37,798	44,268	18,389,801	(9,144,236)	861,413	118,731	346,186	17,061,070
Transferencias			33,564					302,078	(346,186)	(10,544)
Dividendo en acciones (Nota 16)							119,848			119,848
Aumento de capital	3,092,891									3,092,891
Ajuste de corrección monetaria 1995						(592)				(592)
Compensación impuesto						230,884				230,884
Dividendos en acciones (Nota 16)							748			748
Dividendos en acciones (Nota 16)							1,500			1,500
Aporte de acciones (Nota 13)		17,562,260								17,562,260
Reversión corrección monetaria inversiones						(1,175,264)				(1,175,264)
Corrección monetaria 1996 (Nota 15)					7,561,454	(3,752,606)		110,084		3,918,932
Diferencia en cambio						1,310,167				1,310,167
Utilidad del ejercicio									429,877	429,877
Transferencia a reserva legal (Nota 14)			42,988						(42,988)	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>9,500,000</b>	<b>17,562,260</b>	<b>114,350</b>	<b>44,268</b>	<b>25,951,255</b>	<b>(12,531,647)</b>	<b>983,509</b>	<b>530,893</b>	<b>386,889</b>	<b>42,541,777</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

**REYBANPAC, REY BANANO DEL PACIFICO C.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**  
**EXPRESADO EN MILES DE SUCRES**

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	398,243,338
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(344,796,152)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>53,447,186</u>

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisición de activo fijo	(787,898)
Ventas y/o retiros de activo fijo	<u>150,383</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(637,515)</u>

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Préstamos y sobregiros bancarios	(41,898,206)
Aportes de accionistas	<u>3,092,891</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(38,805,315)</u>

Diferencia en cambio	(5,171,193)
----------------------	-------------

Aumento neto en efectivo	8,833,163
Efectivo al comienzo del año	<u>1,382,734</u>

<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><b>10,215,897</b></u>
-----------------------------------	--------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante  
de los estados financieros (1 a 20)

**REYBANPAC, REY BANANO DEL PACIFICO C.A.**  
**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE**  
**EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**  
**EXPRESADO EN MILES DE SUCRES**

<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u>429,877</u>
 Partidas de conciliación entre la utilidad del ejercicio y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Amortización	12,232
Depreciación	1,225,230
Provisión jubilación patronal	129,568
Provisión de cuentas de dudosa cobranza corto plazo y largo plazo	486,322
Beneficios sociales	258,420
Provisión de participación a trabajadores	84,486
Provisión de impuesto a la renta	48,880
Provisión de intereses	<u>1,162,821</u>
Total	<u>3,407,959</u>
 <b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	
Cuentas por cobrar	(38,269,703)
Inventarios	(3,680,391)
Gastos pagados por anticipado	257,726
Otros activos y cargos diferidos	(146,787)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	84,824,756
Diferencia en cambio	<u>1,452,556</u>
Total	<u>44,438,157</u>
Diferencia en cambio	<u>5,171,193</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u><u>53,447,186</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

**REYBANPAC, REY BANANO DEL PACIFICO C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**  
**EXPRESADAS EN MILES DE SUCRES**

**1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

La Compañía se constituyó en la República del Ecuador en septiembre de 1977. Su objeto principal consiste en la comercialización y exportación de banano.

**2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

**a. Bases de presentación de los estados financieros**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, modificada por la aplicación del sistema de corrección monetaria, tal como se indica en Nota 15.

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 principios de contabilidad generalmente aceptados.

**b. Inversiones temporales**

Para propósitos de la preparación del estado de flujos de efectivo, las inversiones temporales se consideran como equivalentes de efectivo.

**c. Inventarios**

Los inventarios de materiales para empaque y otros se presentan al costo promedio, considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria, tal como se explica en Nota 15.

**d. Activo fijo**

Está presentado al costo de adquisición, considerando los efectos por corrección monetaria, tal como se explica en Nota 15.

**e. Depreciación**

La depreciación del activo fijo es calculada sobre valores originales más las revalorizaciones y los ajustes por corrección monetaria; en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscila entre cinco y veinte años (ver Nota 8).

f. **Mantenimiento, reparaciones, renovaciones y mejoras**

Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan a los resultados del ejercicio.

g. **Inversiones permanentes**

Se encuentran registradas considerando el efecto de aplicación del sistema de corrección monetaria, tal como se menciona en Nota 15.

h. **Participación a trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes del impuesto. Es política de la Compañía efectuar la provisión correspondiente a esta tasa al 31 de diciembre de cada año.

i. **Jubilación patronal**

La jubilación patronal es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en base al incremento determinado por el estudio actuarial para el ejercicio corriente.

j. **Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada a la tasa del 25%, en base a la cual se efectúa la provisión correspondiente, al 31 de diciembre de cada año.

k. **Transacciones con compañías relacionadas**

La Compañía efectúa transacciones con sus compañías relacionadas que son propiedad de accionistas comunes, y que se realizan como parte del giro normal del negocio.

A continuación se detallan las más importantes transacciones:

- . Compra y venta de fruta
- . Adquisición de materiales de empaque
- . Servicio de aerotransportación
- . Servicio de transporte de material.

l. **Base para la conversión de moneda extranjera**

Al 31 de diciembre de 1996, los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) han sido convertidos en sucres al tipo de cambio de mercado libre de 3,633 por US\$ 1,00.

La diferencia entre el activo o pasivo, manteniendo al cierre del ejercicio, así ajustados y su valor en libros, representa el ajuste que la Compañía registró como mayor o menor valor del activo o pasivo y como débito o crédito a la cuenta de patrimonio denominada reexpresión monetaria.

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, la cotización del dólar en el mercado libre de cambios fue 3,734 por US\$ 1,00.

### 3. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1996, se resumen como sigue:

	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Reybancorp Agrícolas S.A.	103,846,586	
Ecuatransoceanic	83,041,200	
Cartonera Andina S.A.		70,105,543
Aerovic C.A.	1,988,682	
Caribex		1,196,234
Consolidated Commodities	32,111,969	
Fertisa		16,506,153
Expoplast C.A.	751,598	
	-----	-----
Total	221,740,035	87,807,930
	=====	=====

Durante 1996, las transacciones de mayor importancia celebradas con compañías relacionadas, se resumen a continuación:

	Ingresos	Costos
<b>División Nacional (sucres):</b>		
Reybancorp S.A.	21,000	78,628,000
Fertisa S.A.	418,000	
Expoplast C.A.	52,430	11,961,000
Cartonera Andina S.A.		95,670,656
Aerovic C.A.		270,222
<b>División Internacional (dólares):</b>		
Consolidated Commodities	6,956	
Ecuatransoceanic	126,797	

**4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 1996, incluye lo siguiente:

Deudores varios	632,347
Reclamos planteados	377,302
Intereses por cobrar	26,923
Resegpac	116,893
Otros	1,854
	-----
Total	1,155,319
	=====

**5. PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSA COBRANZA**

El movimiento de esta cuenta durante 1996, fue el siguiente:

	Corto plazo	Largo plazo
Saldo inicial	210,408	1,742,134
Más - Provisión del año	50,789	435,533
Débito	(29,327)	
	-----	-----
Saldo final	231,870	2,177,667
	=====	=====

**6. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 1996, se resume como sigue:

Materiales de empaque	6,656,144
Otros	884,651
Inventarios obsoletos	239,200
Provisión de inventarios obsoletos	(239,200)
	-----
Total	7,540,795
	=====

**7. INVERSIONES PERMANENTES**

La Compañía mantiene inversiones en las siguientes instituciones:

Fertisa	2,329,196
Banco Bolivariano S.A.	(*) 18,728,230
Electroquil S.A.	14,925
Otros	6,254
	-----
Total costo	21,078,605
Corrección monetaria	2,214,372
	-----
Total	23,292,977
	=====

(\*) Incluye acciones que fueron entregadas como aporte de accionistas.

## 8. ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 1996, se resume como sigue:

	Saldos al 31 - 12 - 95	Adiciones	Ventas y/o retiros	Ajustes y/o Reclasificaciones	Corrección monetaria	Saldos al 31 - 12 - 96	% Depreciación anual
<b>COSTO</b>							
Terrenos	771,686					771,686	
Edificios	1,039,654	94,532				1,134,186	5
Instalaciones	140,014					140,014	10
Maquinaria y equipo	340,727	42,577	(977)			382,327	10
Vehículos	2,650,436	226,583	(244,200)			2,632,819	20
Muebles y equipos de oficina	523,847	100,315	(1,640)			622,522	10
Equipos de computación	547,088	281,367		(2,177)		826,278	20
Equipo de taller mecánico	75,193	15,176				90,369	10
Construcciones en proceso		27,348				27,348	
<b>Total costo</b>	<b>6,088,645</b>	<b>787,898</b>	<b>(246,817)</b>	<b>(2,177)</b>		<b>6,627,549</b>	
<b>REVALORIZACION</b>							
Terreno	1,156,869				504,510	1,661,379	
Edificios	1,515,394				674,022	2,189,416	
Instalaciones	167,314				80,397	247,711	
Maquinaria y equipo	70,412		(265)		112,150	182,297	
Vehículos	2,181,747		(262,562)		794,251	2,713,436	
Muebles y equipos de oficina	1,807,666		(8,720)		489,328	2,288,274	
Equipos de computación	587,324			(791)	201,412	787,945	
Equipo de taller mecánico	95,661				43,265	138,926	
<b>Total revalorización</b>	<b>7,582,387</b>		<b>(271,547)</b>	<b>(791)</b>	<b>2,899,335</b>	<b>10,209,384</b>	
Depreciación acumulada	(5,753,077)	(1,225,230)	370,986	(629)	(1,124,072)	(7,732,022)	
<b>ACTIVO FIJO - Neto</b>	<b>7,917,955</b>	<b>(437,332)</b>	<b>(147,378)</b>	<b>(3,597)</b>	<b>1,775,263</b>	<b>9,104,911</b>	

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 1996, se desglosa así:

Banco Popular S.A.	14,689,643
Citibank	12,967,285
ABN Amro	12,715,500
Filanbanco S.A.	10,899,000
Cofiec S.A.	8,809,752
Banco Bolivariano S.A.	7,347,960
Banco del Pacifico S.A.	7,266,000
Hypo Bank	5,449,500
Banco Sociedad General	4,177,950
Banco del Tungurahua	3,633,000
Banco La Previsora S.A.	2,906,400
	-----
Total	90,861,990
	=====

Corresponden a préstamos en dólares otorgados a Reybanpac S.A.: Flar, avales, cartas de crédito; los mismos que fueron entregados con garantía personal de sus accionistas y de compañías relacionadas. Estas obligaciones fueron contratadas a tasas que fluctúan entre el 9% y el 13% anual cuyas fechas de vencimiento son entre 30 y 180 días.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1996, incluye lo siguiente:

	Porción corriente	Largo plazo	Total
<b>Commonwealth Development Corp.</b> Préstamo con saldo de US\$ 4,166,667 pagadero semestralmente a partir de 1996, con vencimiento en el 2001 y tasa de interés fija del 10%.	3,027,502	12,110,010	15,137,512
<b>International Finance Corp.</b> Préstamo con saldo de US\$ 8,890,000 pagadero semestralmente a partir de 1996, con vencimiento en el 2003 e interés libor más el 3%.	3,850,980	28,446,390	32,297,370
	-----	-----	-----
Total	6,878,482	40,556,400	47,434,882
	=====	=====	=====

Los terrenos e instalaciones de Compañías relacionadas están en garantía de estas obligaciones.

**11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 1996, incluye lo siguiente:

Acreeedores varios	536,826
Retenciones e impuestos	74,948
Otros	973,471
	-----
Total	1,585,245
	=====

**12. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION A TRABAJADORES**

El cálculo del impuesto a la renta y participación a trabajadores al 31 de diciembre de 1996, ha sido determinado de acuerdo a las siguientes bases:

Base de cálculo para el 15% de participación a trabajadores	563,243
15% participación a trabajadores	84,486
	-----
Utilidad antes de impuestos	478,757
Menos - dividendos percibidos	1,032
Menos - rentas con impuesto único	452,593
	-----
Base de cálculo para el 25% de impuesto a la renta	25,132
	-----
25% de impuesto a la renta	6,283
Impuesto único	42,597
	-----
	48,880
	=====

**13. AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE**

La junta general de accionistas celebrada el 7 de noviembre de 1996, resolvió aumentar el capital suscrito de la Compañía a 27,062,258 mil sucres para lo cual los accionistas entregaron como aporte para futuro aumento de capital 65,045,407 acciones del Banco Bolivariano, mismas que fueron valoradas a 270 sucres cada una.

14. RESERVA LEGAL

De conformidad con el Art. 111 de la Ley de Compañías y en concordancia con la Resolución No. 93-1-4-1-019 de noviembre de 1993 de la Superintendencia de Compañías de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

15. CORRECCION MONETARIA

De acuerdo con disposiciones legales, a partir de 1991 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, inversiones permanentes, activo fijo, otros activos, activos y pasivos en moneda extranjera y patrimonio, mantenidos al 31 de diciembre de 1996. El porcentaje de ajuste es determinado sobre el Índice Nacional de Precios al Consumidor, el mismo que registró al 30 de noviembre de 1996 un efecto inflacionario del 26.16%. ✓

El valor del ajuste se registra como un mayor valor de: inventarios, inversiones permanentes, activo fijo, otros activos y activos en moneda extranjera con crédito a la cuenta reexpresión monetaria; para la cuenta de pasivos en moneda extranjera poseídos al 31 de diciembre con crédito a esta cuenta y débito a la cuenta reexpresión monetaria y para cuentas patrimoniales con cargo a la cuenta reexpresión monetaria y crédito a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. Para la cuenta resultados de años anteriores se registra el incremento con crédito a esta misma cuenta y cargo a la cuenta reexpresión monetaria.

El resultado de la aplicación de este sistema originó un saldo deudor en la cuenta reexpresión monetaria de 12,531,647, el mismo que podrá ser compensado total o parcialmente en el balance general con los saldos de reserva por revalorización del patrimonio. Adicionalmente, existe un efecto en el patrimonio de la Compañía registrado en la cuenta reserva por revalorización del patrimonio de 25,951,255, el mismo que podrá ser capitalizado, previa compensación del saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria.

**16. UTILIDADES POR REALIZAR**

De conformidad con la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 96-1-3-3-002, los dividendos en acciones recibidos de empresas inscritas en Bolsa de Valores de las cuales la Compañía es accionista son registrados en esta cuenta.

**17. SITUACION TRIBUTARIA**

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, los registros contables fueron revisados por parte de las autoridades tributarias hasta el año 1995.

**18. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

Al 31 de diciembre de 1996, la posición en moneda extranjera expresada en dólares estadounidenses, se resume como sigue:

	US\$
<b>ACTIVOS</b>	
Caja y bancos	135,702
Inversiones temporales	2,267,000
Compañías relacionadas	59,966,630
Clientes	27,788
Anticipos a productores	851,784
Otras cuentas por cobrar	212,745
Cuentas por cobrar largo plazo	112,879
Gastos pagados por anticipado	1,000
	-----
Total activos	63,575,528
	-----
<b>PASIVOS</b>	
Sobregiros bancarios	109,710
Obligaciones bancarias a corto plazo	25,010,181
Porción corriente	1,893,334
Proveedores	8,757
Compañías relacionadas	25,232,208
Accionistas	8,752
Otras cuentas por pagar	54,940
Gastos acumulados	320,072
Obligaciones bancarias a largo plazo	11,163,337
	-----
Total pasivos	63,801,291
	-----
<b>POSICION MONETARIA-NETA PASIVA</b>	<b>(225,763)</b>
	=====

**19. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS**

Con la finalidad de presentar los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 1996 en conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, dichos estados financieros incluyen reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía, cuyas variaciones se presentan a continuación:

	<b>Registros Contables</b>	<b>Estados Financieros</b>	<b>Diferencia</b>
<b>Activos</b>			
Compañías relacionadas	133,997,401	221,740,035	(87,742,634)
Otras cuentas por cobrar	1,036,572	1,155,319	(118,747)
<b>Pasivos</b>			
Compañías relacionadas		(87,807,930)	87,807,930
Otras cuentas por pagar	(1,531,794)	(1,585,245)	53,451
<b>Total</b>	<u>133,502,179</u>	<u>133,502,179</u>	<u>0</u>

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han existido situaciones que a criterio de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.