

ARTHUR ANDERSEN

**Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de

Reybanpac, Reybanano del Pacífico C. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de REYBANPAC, REYBANANO DEL PACIFICO C. 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 Reybanpac, Reybanano del Pacífico C. 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, conocidas como Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a ciertas Normas Internacional de Contabilidad (NIC).

  
Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502



RNAE No. 058

Guayaquil, Ecuador  
4 de febrero del 2000

**REYBANPAC, REYBANANO DEL PACIFICO C. A.**

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

(Expresado en miles de Suces)

**ACTIVO**

**CORRIENTE:**

Efectivo en caja y bancos	17,479,935
Inversiones temporales	21,782,187
Cuentas por cobrar	306,382,774
Inventarios	39,108,415

Total del activo corriente 384,753,311

**PRESTAMOS A PRODUCTORES A LARGO PLAZO Y OTROS** 123,876,259

**INVERSIONES EN ACCIONES** 9,165,256

**PROPIEDAD Y EQUIPO, neto** 47,176,911

**OTROS ACTIVOS** 9,956,822

574,928,559

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**CORRIENTE:**

Sobregiros bancarios	4,893,568
Préstamos bancarios	319,051,512
Porción corriente de la deuda a largo plazo	37,963,240
Proveedores	12,335,590
Cuentas por pagar	39,481,836
Pasivos acumulados	15,091,597

Total del pasivo corriente 428,817,343

**DEUDA A LARGO PLAZO, menos porción corriente** 109,946,330

**RESERVA PARA JUBILACION** 790,654

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social- 9,087,233 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de un mil Suces cada una, totalmente pagadas	9,087,233
Aportes para futuras capitalizaciones	2
Utilidades por realizar	4,675
Reserva por revalorización del patrimonio	36,440,529
Déficit acumulado	<u>(10,158,207)</u>

574,928,559

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

REYBANPAC, REYBANANO DEL PACIFICO C. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de Suces)

<b>VENTAS NETAS</b>			1,992,792,586
<b>COSTO DE VENTAS</b>			(1,925,347,945)
Utilidad bruta			<u>67,444,641</u>
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>			
Ventas	20,149,205		
Administración	61,091,988		
Financieros	<u>41,830,789</u>	(123,071,982)	
Pérdida en operación			<u>(55,627,341)</u>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</b>			
Intereses ganados	33,582,514		
Utilidad en cambio, neta	14,043,969		
Otros, neto	<u>(2,812,324)</u>	44,814,159	
Pérdida neta			<u><u>(10,813,182)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**REYBANPAC, REYBANANO DEL PACIFICO C. A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

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

(Expresado en miles de Suces)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	UTILIDADES POR REALIZAR	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	REEX-PRESION MONETARIA	UTILIDADES RETENIDAS (DEFICIT ACUMULADO)			Total
						Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998</b>	9,076,233	2	4,675	19,091,935	-	202,745	44,268	442,855	689,868
<b>MAS (MENOS):</b>									
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	(245,176)	(245,176)
Aumento neto por fusión	11,000	-	-	370,838	-	1,031	-	104,482	105,513
Incremento neto por reexpresión monetaria	-	-	-	15,062,524	1,915,232	-	-	104,770	104,770
Transferencia de reexpresión monetaria a la reserva por revalorización del patrimonio	-	-	-	1,915,232	(1,915,232)	-	-	-	-
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	-	(10,813,182)	(10,813,182)
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999</b>	<u>9,087,233</u>	<u>2</u>	<u>4,675</u>	<u>36,440,529</u>	<u>-</u>	<u>203,776</u>	<u>44,268</u>	<u>(10,406,251)</u>	<u>(10,158,207)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**REYBANPAC, REYBANANO DEL PACIFICO C. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA**

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

(Expresado en miles de Suces)

**RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Pérdida neta	(10,813,182)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos generados por actividades de operación-	
Depreciación	3,970,941
Provisión para jubilación	107,904
Cambios netos en activos y pasivos-	
Disminución en cuentas por cobrar	90,484,841
Aumento en inventarios	(21,595,320)
Aumento en otros activos	(7,848,940)
Aumento en proveedores	11,078,549
Aumento en cuentas por pagar	12,874,874
Aumento en pasivos acumulados	5,947,178
	-----
Total de recursos generados por actividades de operación	84,206,845
	-----

**RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Aumento en inversiones en acciones	(6,287,569)
Adiciones a propiedad y equipo, neto	(20,009,969)
	-----
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(26,297,538)
	-----

**RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Aumento en sobregiros bancarios	4,893,568
Disminución en préstamos bancarios	(88,492,740)
Aumento de la deuda a largo plazo	59,371,895
Aumento neto por fusión	487,351
Dividendos pagados	(245,176)
	-----
Total de recursos utilizados en actividades de financiamiento	(23,985,102)
	-----
Aumento neto en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	33,924,205

**EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:**

Saldo al inicio del año	5,337,917
	-----
Saldo al final de año	39,262,122
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**REYBANPAC, REYBANANO DEL PACIFICO C. 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 comercialización y exportación de banano. El 100% de sus ventas son realizadas a Favorita Trading Co. Ltd. (compañía relacionada).

**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 POLITICAS 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 (Crédito)
Inventarios	4,302,564
Inversiones en acciones	431
Propiedad y equipo, neto	11,619,600
Otros activos	1,159,931
Reserva por revalorización del patrimonio	(15,062,524)
Utilidades acumuladas	(104,770)
	<hr/>
Crédito a reexpresión monetaria	(1,915,232)
	<hr/> <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: 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. Los inventarios antes mencionados no exceden al valor de mercado.
- Inversiones en acciones: el saldo al 31 de diciembre de 1998, se reexpresó aplicándole el porcentaje de ajuste anual. Las adiciones del año corresponden a inversiones en Dólares de E.U.A. no sujetas a corrección monetaria.
- Propiedad y equipo: 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: el saldo al 31 de diciembre de 1998 neto de amortización de 1999, 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.
- Dividendos en acción: los dividendos en acción emitidos por compañías inscritas en la Bolsa de Valores, se registran como aumento del patrimonio de los accionistas en la cuenta utilidades por realizar.
- 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, aportes para futuras capitalizaciones, utilidades por realizar, reserva legal y reserva facultativa. 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 1,915,232 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, aportes para futuras capitalizaciones, utilidades por realizar, reserva por revalorización del patrimonio y utilidades retenidas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión.

(c) 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 cambios en la situación financiera adjunto.

(d) Otros activos-

Corresponde principalmente a costos de implementación del sistema JD Edwards y certificación de calidad ISO 9002, que serán amortizados en un plazo de cinco años a partir de enero del 2000.

(e) Diferencia en cambio-

La diferencia en cambio por actualización de activos y pasivos en moneda extranjera se registra en los resultados del año.

(f) Provisión para jubilación-

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

(g) 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 Sucres 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 Sucres por cada Dólar de E.U.A. como parte del proceso de Dolarización (Véase Nota 2).

(h) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Sucres, 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 cambiará el modelo monetario reemplazando al Sucre Ecuatoriano por el Dólar de E.U.A. (Véase Nota 2).

**4. INVERSIONES TEMPORALES:**

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de las inversiones temporales incluye depósitos a corto plazo overnight por US\$930,000 y repos por 3,134,757, con vencimientos en enero del 2000 y que generan tasas de interés anual del 11.98% en Dólares de E.U.A y del 100% en Sucres.

**5. CUENTAS POR COBRAR:**

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

Cientes	69,588
Préstamos a productores (*)	214,328,064
Compañías relacionadas	217,887,495
Crédito tributario y otros impuestos	6,307,896
Funcionarios y empleados	2,014,957
Otras	4,290,235
	<hr/>
	444,898,235
Menos- Estimación para cuentas incobrables	14,639,202
	<hr/>
	430,259,033
Menos- Préstamos a productores a largo plazo (*) y otros	123,876,259
	<hr/>
	<u>306,382,774</u>

(\*) Préstamos en moneda extranjera que generan una tasa de interés anual del 14%.

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

	<u>Cuentas por Cobrar (Pagar)</u>
Agrícola Bananera Reybancorp ABR S. A.	1,232,662,377
Favorita Trading Co. Ltd.	107,249,033
Agrícola Ganadera Reysahiwal AGR S. A.	61,812,524
Aerovic C. A.	40,541,592
Caribex Trading Co. Ltd.	7,207,577
Fundación Wong	3,007,650
Ecuador Shipping Company	3,842
Cartonera Andina S. A.	(775,906,034)
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A.	(383,461,754)
Plásticos de Exportación, Expoplast C. A.	(69,130,709)
Carvigo C. A.	(6,098,603)
	<hr/>
	<u>217,887,495</u>

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

Ventas	180,604,346
Compras	83,446,091
Reembolsos de gastos	448,424
Gastos pagados	347,047
Ingresos por servicios	47,369

#### 6. INVENTARIOS:

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

Exportaciones en curso	1,884,617
Materiales de empaque	31,727,437
Repuestos	1,528,736
Importaciones en tránsito	3,339,816
Otros	627,809
	<u>39,108,415</u>

#### 7. INVERSIONES EN ACCIONES:

Al 31 de diciembre de 1999, las inversiones en acciones corresponden principalmente a certificados y cupones por US\$457,035 de la Corporación para la Promoción de Exportaciones e Inversiones (CORPEI).

#### 8. PROPIEDAD Y EQUIPO:

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

	Saldos al 31.12.98	Adi- ciones, Netas	Reexpre- sión Mo- netaria	Saldos al 31.12.99	(*)
Terrenos	4,669,090	-	2,474,618	7,143,708	-
Edificios	7,045,092	-	3,733,899	10,778,991	5%
Instalaciones	1,038,955	4,500	491,730	1,535,185	10%
Vehículos	6,497,588	8,496,994	2,237,799	17,232,381	20%
Muebles y equipos de oficina	5,517,895	862,836	2,090,294	8,471,025	10%
Equipos de computación	4,598,551	2,529,490	2,262,489	9,390,530	20%
Maquinarias y equipos	2,153,282	190,454	1,163,786	3,507,522	10%
Construcciones en proceso	535,164	7,925,695	2,198,125	10,658,984	-
	<u>32,055,617</u>	<u>20,009,969</u>	<u>16,652,740</u>	<u>68,718,326</u>	
Menos- Depreciación acumulada	12,537,334	3,970,941	5,033,140	21,541,415	
	<u>19,518,283</u>	<u>16,039,028</u>	<u>11,619,600</u>	<u>47,176,911</u>	

(\*) Tasa anual de depreciación.

**9. OTROS ACTIVOS:**

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

Implementación del sistema JD Edwards	7,233,439
Licencias	2,429,104
Certificación ISO 9002	223,033
Depósitos en garantía y otros	71,246
	<hr/>
	9,956,822
	<hr/> <hr/>

**10. PRESTAMOS BANCARIOS:**

Al 31 de diciembre de 1999, los préstamos bancarios corresponden a US\$15,912,000 con vencimientos hasta junio del 2000 y devengan tasas de interés anual del 11% al 12.38%. Los préstamos bancarios se encuentran garantizados con firmas.

**11. DEUDA A LARGO PLAZO:**

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

	<u>Porción Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
International Finance Corporation (IFC)- Préstamos pagaderos en Dólares de E.U.A., con vencimientos semestrales hasta diciembre de 2003 y devengan una tasa anual de interés del 9.06%.	21,254,060	93,237,150	114,491,210
Commonwealth Development Corporation (CDC)- Préstamos pagaderos en Dólares de E.U.A., con vencimientos semestrales hasta diciembre de 2001 y devengan una tasa anual de interés del 10%.	16,709,180	16,709,180	33,418,360
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	37,963,240	109,946,330	147,909,570
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**(a) International Finance Corporation (IFC)-**

En julio de 1993, la Compañía suscribió un acuerdo de inversión con International Finance Corporation (IFC) para financiar el proyecto de expansión de las plantaciones de banano y capital de trabajo para la Compañía. El monto del préstamo original fue de US\$10,000,000. Los fondos de este préstamo fueron entregados a Agrícola Bananera Reybancorp ABR S. A.

(b) Commonwealth Development Corporation (CDC)-

En 1995, la Compañía suscribió un acuerdo de préstamo con Commonwealth Development Corporation (CDC) por US\$5,000,000, con el propósito de financiar la expansión de las plantaciones de banano. Los fondos de este préstamo fueron entregados a Agrícola Bananera Reybancorp ABR S. A.

Los vencimientos anuales de las obligaciones se detallan a continuación:

<u>Año</u>	
2000	37,963,240
2001	37,963,240
2002	21,254,060
2003	50,729,030
	-----
	<u>147,909,570</u>

Al 31 de diciembre de 1999, la deuda a largo plazo se encuentra garantizada con hipotecas sobre bienes inmuebles de la Compañía y 1,644 hectáreas de banano de Agrícola Bananera Reybancorp ABR S. A. y 437 hectáreas de Agrícola Ganadera Reysahiwal AGR S. A. Adicionalmente, se encuentran hipotecados terrenos y bienes inmuebles que garantizan deudas y compromisos de compañías relacionadas. Además, la Compañía es deudor solidario de las obligaciones contraídas por Agrícola Bananera Reybancorp ABR S. A. con el Pacific National Bank.

**12. FUSION POR ABSORCION:**

En septiembre de 1999 se aprobó la fusión de las compañías Carlumar S. A. y Resepac, Reyseguro del Pacífico Agencia Colocadora de Seguros S. A. Dicha fusión se registró al costo en libros de las compañías absorbidas.

Los estados financieros no auditados de Carlumar S. A. y Resepac, Rey Seguro del Pacífico Agencia Colocadora de Seguros S. A. a la fecha de absorción, mostraban las siguientes cifras importantes:

	<u>Resepac</u> <u>S. A.</u>	<u>Carlumar</u> <u>S. A.</u>
Total activos	1,865,570	26,701
Total pasivos	550,789	19,986
Patrimonio	1,314,781	6,715
Utilidad (pérdida) neta	835,163	(1,018)
	=====	=====

Como resultado de la fusión, la Compañía aumentó el capital social en 11,000 (11,000 acciones ordinarias y nominativa con valor nominal de mil Suces cada una).

**13. 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 distribirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**14. IMPUESTO A LA RENTA:**

**(a) Contingencias-**

La Compañía ha sido fiscalizada hasta 1996, las glosas resultantes por aproximadamente 143,000, sin incluir intereses ni multas, han sido impugnadas por la Compañía. 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 15).

**(c) Reexpresión monetaria-**

La reexpresión monetaria de 1,915,232 se formó como contrapartida de los débitos y créditos por la actualización del año de los activos no monetarios, capital social, aportes para futuras capitalizaciones, utilidades por realizar, 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 tasa única del 20% de impuesto a la renta a ser retenido en la fuente. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía transfirió el saldo 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 7,562,000. 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.

**15. 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.

#### **16. 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 107,904 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 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.

#### **17. CONVENIO DE INTEGRACION COMERCIAL:**

---

En enero de 1999, la Compañía suscribió convenios de integración comercial con los proveedores de banano, en los que se establece compartir los resultados financieros de las exportaciones de la fruta a los mercados internacionales. Según comentarios de la gerencia, al 31 de diciembre de 1999 no se requiere reserva alguna por este concepto. A la fecha, la liquidación final de los resultados financieros de las exportaciones de la fruta a los mercados internacionales correspondientes a 1999, aún no ha sido aprobada por la partes.

**18. PRECIO MINIMO DE SUSTENTACION EN LA COMERCIALIZACION DE BANANO:**

---

El 27 de diciembre de 1999, se publicó la Ley Reformativa a la Ley para Estimular y Controlar la Producción y Comercialización del Banano, mediante la cual se establece de modo obligatorio, que el productor de banano debe recibir, por cualquier acto o contrato de comercio permitido, el precio mínimo de sustentación establecido por Ley.

A la fecha, la Compañía mantiene una garantía bancaria por US\$500,000 otorgada ante la Subsecretaría de Agricultura, para garantizar el pago del precio mínimo de sustentación a los productores de banano.

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

---

Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía tenía el siguiente pasivo neto en Dólares de E.U.A.:

Activo-			
Efectivo en caja y bancos	693,220		
Inversiones temporales	930,000		
Cuentas por cobrar	16,029,524		
Préstamos a productores a largo plazo y otros	6,153,793		
Otros activos	<u>2,379</u>	23,808,916	
Pasivo-			
Préstamos bancarios	15,912,000		
Cuentas por pagar	2,922,010		
Pasivos acumulados	683,395		
Deuda a largo plazo	<u>7,376,668</u>	26,894,073	
Pasivo neto			<u><u>3,085,157</u></u>