



**WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C. LTDA.**

*Contadores Públicos - Auditores - Consultores*

**Miembro de Horwath International**

Av. 10 de Agosto 1792 Edificio Santa Rosa 4to. piso  
Quito - Ecuador

Teléfonos: 222 4181 / 222 8714 / 252 4006 / 252 6110

Fax: (593-2) 222 6009

P.O.Box 17-01-2794

e-mail: [wbasoc@pi.pro.ec](mailto:wbasoc@pi.pro.ec)

***INDUSTRIAS BORJA S.A. INBORJA***  
***ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS***  
***AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001***



**WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C. LTDA.**

*Contadores Públicos - Auditores - Consultores*

**Miembro de Horwath International**

Av. 10 de Agosto 1792 Edificio Santa Rosa 4to. piso

Quito - Ecuador

Teléfonos: 222 4181 / 222 8714 / 252 4006 / 252 6110

Fax: (593-2) 222 6009

P.O.Box 17-01-2794

e-mail: wbasoc@pi.pro.ec

Quito, Agosto 27 de 2002

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los Accionistas de INDUSTRIAS BORJA S.A. - INBORJA.**

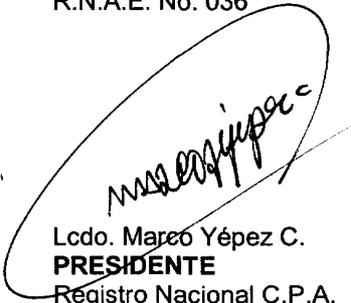
1. Hemos examinado el balance general de **INDUSTRIAS BORJA S.A. - INBORJA**, al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en los resultados de nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se describe en los párrafos del 3 al 5 nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, basándose en muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Incluye también una apreciación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestra auditoría nos proporcionó un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que fuimos contratados con fecha posterior al 31 de diciembre de 2001, no hemos observado la toma física de las cuentas que conforman el rubro de inventarios, de la Compañía cuyo saldo asciende a US \$ 1,357,328.74, ni pudimos satisfacernos de la razonabilidad de su saldo, mediante otros procedimientos alternativos, situación que podría tener un efecto en la determinación del costo de venta.
4. De acuerdo al Acta de Junta General de Accionistas se indica que la compañía mantiene dos cuentas corrientes abiertas a nombre de Inborja en el Pacific National Bank y Banco del Pichincha en Miami, las que se utilizan para receptor los depósitos y transferencias que realizan los clientes del exterior en pago de las exportaciones, de acuerdo a las facturas emitidas por Inborja, pero también se ha venido utilizando estas cuentas para recibir otros pagos, como los provenientes de exportaciones de una compañía relacionada. Debido a la falta de información en la contabilidad, no se ha podido verificar los saldos contables de estas cuentas al 31 de diciembre de 2001.
5. De acuerdo a las confirmaciones de saldos recibidas al 31 de diciembre de 2001 de las compañías relacionadas, se mantiene cuentas por cobrar por US \$ 3,298.521,29 las cuales se han incrementado durante el año 2001. No nos ha sido proporcionado los lineamientos o políticas de como estos préstamos serán recuperados por la compañía.



WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C. LTDA.

6. La compañía difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas netas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US \$ 533.791,23 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. La compañía amortizó el valor de US \$ 282.355,88 al 31 de diciembre de 2001, quedando un saldo neto por amortizar de las referidas pérdidas el valor de US \$ 251.435,55. Aunque el diferimiento está de acuerdo a la legislación del país, no está de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, por lo que lo mencionado en el párrafo anterior los resultados acumulados se encuentran subestimados en US \$ 251.435,55.
7. La compañía en el 2000 difirió US \$ 170.172,77 por concepto de Intereses causados en 1999 por obligaciones bancarias vencidas en dicho año, lo cual está en contra del Principio Contable de Realización, incrementando el activo diferido en dicho valor.
8. La compañía mantiene como parte de sus Otros Activos ciertos gastos por US \$ 277.096,47 efectuados en períodos anteriores, los cuales no se encuentran siendo amortizados de acuerdo a Principios de Contabilidad, estos gastos debían ser registrados en los resultados del período en que ocurrieron. Situación por la cual los resultados acumulados se encuentran sobrestimados en dicho valor.
9. La compañía durante el año 2001 procedió a registrar ciertos ajustes anteriores cuyo valor neto es por US \$ 104.616,92 que debían haber sido registrados como ingresos del período 2000, situación por la cual no se reconoció el impuesto a la renta por aproximadamente US \$ 26.154,23.
10. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si no hubieran limitaciones de los párrafos 3 al 4 y excepto por lo descrito en los párrafos del 6 al 9, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente la situación financiera de **INDUSTRIAS BORJA S.A. - INBORJA** al 31 de Diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

**Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.**  
R.N.A.E. No. 036



Lcdo. Marcelo Yépez C.  
**PRESIDENTE**  
Registro Nacional C.P.A. No. 11.405

**INDUSTRIAS BORJA S.A. - INBORJA**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**  
**Expresado en Dólares Americanos**

<b>ACTIVOS</b>		<b>Notas</b>
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>		
Caja y Bancos	\$ 10,476.06	3
Cuentas por Cobrar	404,975.62	4
Compañías Relacionadas	3,298,521.59	5
Inventarios	1,357,428.74	6
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>5,071,302.01</u></b>	
Inversiones Largo Plazo	14,159.88	
Activos Fijos Netos	889,016.49	7
Otros Activos	826,272.97	8
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>\$ 6,800,751.35</u></b>	

#  
16.000.  
AK

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Arq. GALO BORJA PEREZ  
Gerente General

ALFREDO GARCIA VILLAGO  
Contador

**INDUSTRIAS BORJA S.A. - INBORJA**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**  
**Expresado en Dólares Americanos**

<b>PASIVOS</b>		Notas
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<u>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</u>		
Proveedores	\$ 396,137.01	9
Varios Proveedores	21,076.27	10
Instituciones Públicas	31,792.85	11
Tetra Pak Cia. Ltda.	139,680.24	
Instituciones Financieras	<u>2,883,087.87</u>	12
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<u>3,471,774.34</u>
<u>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</u>		
Instituciones Financieras	1,155,059.12	13
Crédito a Favor de Accionistas	7,492.02	
Otras Provisiones	39,421.93	14
<b>TOTAL PASIVO ALARGO PLAZO</b>		<u>1,201,973.07</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>4,673,747.31</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social	400,000.00	15
Reserva Legal	12,151.02	
Reserva Facultativa	1,298.00	
Reserva de Capital	1,642,263.41	16
Resultados Acumulados	192,996.61	
Pérdida del Ejercicio	<u>(121,705.00)</u>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>2,127,004.04</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>6,800,751.35</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Arq. GALO BORJA PEREZ  
Gerente General

ALFREDO GARCIA VILLAO  
Contador

OK

**INDUSTRIAS BORJA S.A. - INBORJA**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**  
**Expresado en Dólares Americanos**

Notas

Ventas	\$ 3,707,687.70		
Menos: Costo de Ventas	<u>(2,641,264.30)</u>		
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		\$ 1,066,423.40	
Gastos de Ventas	(321,085.22)		
Gastos de Administración	(411,790.32)		
Gastos Financieros	<u>(455,252.86)</u>	<u>(1,188,128.40)</u>	17
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>\$ <u>(121,705.00)</u></b>	

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Arq. GALO BORJA PEREZ  
Gerente General

ALFREDO GARCIA VILLAO  
Contador

**INDUSTRIAS BORJA S.A.-IMBORJA**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

**EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS**

DESCRIPCIÓN	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/2000	400,000.00	12,151.02	1,298.00	1,642,263.41	33,141.61	85,395.14	2,174,249.18
25% IMPUESTO ALA RENTA/2000						-17,347.78	-17,347.78
15% PART. EMPLEADOS /2000						-12,809.27	-12,809.27
AJUSTES AÑO ANTERIOR	-	-	-	-	-	104,616.91	104,616.91
TRANSFERENCIA UTILIDAD/2000	-	-	-	-	159,855.00	-159,855.00	0.00
PERDIDA ACTUAL DEL EJERCICIO	-	-	-	-	-	-121,705.00	-121,705.00
SALDO AL 31/12/2001	400,000.00	12,151.02	1,298.00	1,642,263.41	192,996.61	-121,705.00	2,127,004.04

Arq. GALO BORJA PEREZ  
*Gerente General*

ALFREDO GARCIA VILLAO  
*Contador*

**INDUSTRIAS BORJA S.A. - INBORJA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**  
Expresado en Dólares Americanos

**EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Pérdida del ejercicio	(121,705.00)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:</b>	
Depreciaciones y Amortizaciones	621,637.39
Ajustes de activos fijos	39,721.01
Pago 15 % Participación Empleados, 25 % Impuesto a la Renta	(30,157.05)
Ajustes de años anteriores	109,091.82
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>	
Aumento en Cuentas por cobrar	(1,058,508.70)
Aumento en Inventarios	(106,315.39)
Disminución en otros activos	78,390.93
Aumento en cuentas por pagar	167,189.18
Aumento de gastos acumulados	7,603.33
Disminución en inversiones	2,508.66

**EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** (300,543.82)

**EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Adquisiciones de Activos fijos	(92,947.18)
--------------------------------	-------------

**EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN** (92,947.18)

**EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Disminución en Obligaciones Bancarias Largo Plazo	393,609.85
---	------------

**EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** 393,609.85

AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE	118.85
-----------------------------------	--------

EFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO	10,357.21
--	-----------

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO** 10,476.06 ✓

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Arq. GALO BORJA PEREZ  
Gerente General

ALFREDO GARCIA VILLAG  
Contador

**INDUSTRIAS BORJA S.A. - INBORJA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31 de 2001**

**1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA.-**

**INDUSTRIAS BORJA S.A. INBORJA**, fue constituida en la parroquia Salitre, Cantón Urbina Jado. Provincia del Guayas: mediante escritura publica, con fecha diciembre 7 de 1981, e inscrito en el Registrador Mercantil de Machala en febrero 8 de 1982.

La actividad principal de la compañía, es el aprovechamiento y la transformación de toda clase de productos Agropecuarios en productos industriales, preferentemente los provenientes del banano, en la actualidad esta dedicada principalmente a la producción y venta en el exterior de puré de banano aséptico.

Para la producción del puré de banano se utiliza el banano de rechazo, el cual se adquiere de terceros, especialmente de Frutvictoria que es una empresa relacionada. En el año 2000 Inborja inicio la producción de néctares en envases tetra brik, bajo el nombre comercial de "Banacuya" y "Mango", para el mercado nacional e internacional, utilizando su nueva máquina de proceso y llenado.

**ENTORNO ECONÓMICO**

El Gobierno del Ecuador en el año 2000, aprobó el proceso de Dolarización de la economía, estableciendo como moneda de uso oficial en el Ecuador el Dólar de los Estados Unidos de América, debido a la recesión económica que se produjo en los últimos años. Situación por la cual desde el 1 de abril de 2000 la Contabilidad se registra en US\$ (Dólares)

El objetivo del proceso de Dolarización fue restablecer la economía del país, sin embargo los Indices de Precios al Consumidor han seguido manteniendo variaciones que han tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado al 31 de Diciembre de 2001.

Los Indices de Precios al Consumidor que se presentaron en los cuatro últimos años y que fueron publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (I.N.E.C.) son los siguientes:

<u>Año</u>	<u>Variación Porcentual</u>
1998	45%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

## 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

Los estados financieros están presentados de acuerdo con normas y prácticas generalmente aceptadas dictadas por las Superintendencia de Compañías y al Servicio de Rentas Internas.

### a. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, para ser considerada como equivalentes de efectivo.

### b. Inventarios

Los inventarios se encuentran valorados al costo de adquisición y son llevados bajo el método del costo promedio, cuyo valor no excede de el precio de mercado.

### c. Activos Fijos

Los activos fijos, han sido valorizados al costo de adquisición. Las depreciaciones han sido determinadas a base del método de línea recta, de acuerdo a la vida útil de los bienes en base a los siguientes porcentajes anuales:

Planta Principal	5%
Instalaciones Adicionales	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%

### d. Provisión de Beneficios Sociales

La compañía provisiona los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

### e. Diferencial Cambiario

El diferencial cambiario del año 1999 de la compañía es amortizado a cinco años.

**3. Caja y Bancos**

Al 31 de diciembre de 2001 la cuenta está constituida por:

<b>Descripción</b>	<b>Valor</b>
<i>Caja</i>	5.660,25
<i>Bancos</i>	4.815,81
<b>Total</b>	<b>10.476,06</b>

**4. Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre del 2001 la cartera está compuesta por los rubros que se describe a continuación:

<b>Descripción</b>	<b>Valor</b>
<i>cuentas por cobrar Clientes</i>	286,303.76
<i>Cuentas por cobrar Empleados</i>	5,683.16
<i>Otras Cuentas por Cobrar</i> (a)	112,988.70
<b>Total</b>	<b>404,975.62</b>

a.- Incluye el valor de US \$ 68,344.40, que corresponde a la compañía Serviro quien es la encargada del control de personal, además en este saldo se encuentra contabilizado una deuda que Serviro tiene con el IESS, por el atraso en el pago de aportaciones, la misma que esta cancelando Industrias Borja S.A. Imborja.

## 5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se refiere a los siguientes valores.

NOMBRE		SALDO
<i>Inmobiliaria Martha / Sara</i>	( a )	574,662.41
<i>Frutvictoria (Hacienda Victoria)</i>	( b )	923,291.60
<i>Industrias Metalicas INMEBOR</i>	( c )	233,677.14
<i>INMEBOR (Tetra Pak)</i>	( d )	152,635.45
<i>INMEBOR (Venta de jugos)</i>	( e )	129,182.45
<i>Exportadora H.B.</i>	( f )	1,285,072.54
<b>Total</b>		<b>3,298,521.59</b>

( a ).- Incluye transacciones efectuadas entre Imborja y la compañía relacionada Martha & Sara Cia. Ltda., para cubrir los pagos de arrendamiento de oficinas y bodega, atención en la guardería a hijos de trabajadores de Imborja, servicio de luz y teléfono.

( b ).- Registran las transacciones entre Imborja y la compañía relacionada Frutvictoria S.A., para cubrir los pagos de las entregas que recibe la fabrica por banano, mango y maracuya, materiales y otros servicios, como también los intereses y comisiones vencidas del préstamo que Industria Borja S.A. mantiene con el Pacific National Bank.

( c ).- Esta cuenta corresponde a la contabilización de las transacciones entre Inborja y la compañía relacionada Inmebor S.A., para cubrir los pagos de sueldo del personal que labora para dicha compañía.

( d ).- Se registran todos los pagos por sueldos que INBORJA S.A. realiza al personal de INMEBOR, retiros mensuales de suministros de oficina y materiales de limpieza de la bodega de INBORJA S.A., además pagos de letras por la adquisición de la maquinaria de TETRA PACK, adquirida por INMEBOR.

( e ) Esta cuenta corresponde al registro de las transacciones entre INBORJA S.A. y la compañía relacionada Inmebor S.A., por venta de jugos en envases tetra brik.

( f ).- En estas cuentas se registran los pagos por sueldos que INBORJA S.A. realiza al personal de la Exportadora H.B.; además pagos de dividendos por convenio que la Exportadora H.B. tiene con la Compañía ONDUTEC por un juicio; como también los intereses y comisiones vencidas del préstamo que Industria Borja S.A. mantiene con el Pacific National Bank.

**6. Inventarios**

Al 31 de diciembre del 2001 se refieren a la existencia de:

<b>Detalle</b>	<b>Total</b>
<i>Productos Terminados</i>	\$ 737,148.15
<i>Bodega General</i>	499,994.19
<i>Materia Prima</i>	45,349.93
<i>Importaciones en Tránsito</i>	74,836.47
<b>Total</b>	<b>\$ 1,357,328.74</b>

**7. Activos Fijos**

El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

**(Ver Anexo Adjunto)**

**INDUSTRIAS BORJA S.A. - INBORJA**  
**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

Expresado en Dólares Americanos

DESCRIPCION	SALDO 31-12-00	ADICIONES	BAJAS	AJUSTES	SALDO 31-12-01	% DEPREC.
<b>COSTO</b>						
<b>NO DEPRECIABLE</b>						
TERRENOS	77,032.91	-	-	-	77,032.91	5
<b>DEPRECIABLE</b>						
EDIFICIOS	310,046.12	4,962.26	-	-	315,008.38	10
INSTALACIONES	17,601.59	2,516.31	-2,975.36	-	17,142.54	10
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	4,673,806.14	3,012.20	-4,312,542.22	-	364,276.12	10
MAQUINARIAS TETRA PAK	438,538.39	29,105.68	-	-29,721.01	437,923.06	und/prod.
MUEBLES Y ENSERES	125,251.35	3,223.10	-11,940.76	-	116,533.69	10
VEHICULOS	36,759.44	50,127.63	-	-	86,887.07	20
<b>SUBTOTAL</b>	<b>5,679,035.94</b>	<b>92,947.18</b>	<b>-4,327,458.34</b>	<b>-29,721.01</b>	<b>1,414,803.77</b>	
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>-4,232,223.96</b>	<b>-621,021.66</b>	<b>4,327,458.34</b>	<b>-</b>	<b>-525,787.28</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>1,446,811.98</b>	<b>-528,074.48</b>	<b>0.00</b>	<b>-29,721.01</b>	<b>889,016.49</b>	

8. OTROS ACTIVOS

Se refiere a los siguientes valores:

Detalle	Valor
Cargos Diferidos (a)	284,824.80
Diferencial Cambiario (b)	421,950.72
Otros Activos	119,497.45
<b>Total</b>	<b>826,272.97</b>

(a) Se compone de los siguientes cuentas.

Detalle	Valor
Depósitos en Garantías	2,222.06
Seguros por distribuir	3,250.43
Software de Oracle	2,255.84
Estudio Proyecto de Inversion (a-1)	277,096.47
<b>Total</b>	<b>284,824.80</b>

(a-1) Registra los gastos de viajes al exterior realizados por los accionistas de la Compañía para la obtención de un préstamo para el financiamiento, mejoras y ampliación de la planta industrial. De acuerdo al Acta de Junta General de Accionistas del mes de diciembre de 2001, se establece que estos gastos se amortizarán a partir del año 2002 en un plazo de 3 años.

(b) Se refiere al diferencial cambiario registrado hasta diciembre 31 de 1.999 y amortizado a 5 años, a cogiendo lo estipulado en el registro oficial N° 350 de diciembre de 1.999 Art. 75; en el año 2.001 fue de US \$ 140,868.00.

Adicionalmente incluye un registro de US \$ 170,152.77 por intereses vencidos al 31 de diciembre de 1.999 de la obligación AE-100169 con el Banco del Pacífico de Panamá, para amortizarlos a 5 años.

El movimiento de esta cuenta se detalla en el siguiente cuadro:

<b>Detalle</b>	<b>Valor</b>
<i>Saldo Inicial</i>	533,791.23
<i>Contab.Int.Vencd.Oblig.año 1999</i>	170,152.77
<i>Ajust.cont.saldo 31-12-99</i>	362.60
<i>Amort.Dif.Cambiario Enero-diciembre /2000</i>	(141,487.88)
<i>Amort.Dif.Cambiario Enero-diciembre /2001</i>	(140,868.00)
<b>Total</b>	<b>421,950.72</b>

**9. Proveedores**

Corresponde a las obligaciones que la compañía mantiene con proveedores locales por la adquisición de materias primas, que son utilizados en la producción, cuyas cancelaciones serán en los primeros meses del año 2002.

**10. Varios Acreedores**

Corresponde a valores u obligaciones con terceras personas por el giro normal del negocio.

**11. Instituciones Publicas**

Se refiere a:

<b>Detalle</b>	<b>Valor</b>
IESS	12.982,33
Beneficios Sociales	3.593,77
Ministerio de Finanzas	15.216,75
<b>Total</b>	<b>31.792,85</b>

**12. Obligaciones a Corto Plazo ( Instituciones Financieras )**

No. Operación	Banco	Fecha Concesión	Fecha Venc.	Capital	Interés	Comision	Total	Garantía
AE.100169	Pacifico Panamá	20-May-98	17-Jul-04	1,763,181.12	998,543.74	121,363.01	2,883,087.87	Prenda Industrial
<b>TOTAL</b>				<b>1,763,181.12</b>	<b>998,543.74</b>	<b>121,363.01</b>	<b>2,883,087.87</b>	

Corresponde a la parte corriente de las Obligaciones Financieras a Largo Plazo.

**13. Obligaciones a Largo Plazo ( Instituciones Financieras )**

No. Operación	Banco	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Capital	Garantía
AE.100169	Pacifico Panamá	20-May-98	17-Jul-04	1,155,059.12	Prenda Industrial
<b>TOTAL</b>				<b>1,155,059.12</b>	

**14. OTRAS PROVISIONES**

Corresponde a la provisión realizada en el presente año, para reparaciones mayores de la maquinaria de la planta industrial.

**15. CAPITAL SOCIAL**

El capital Social de la compañía esta dividido en 5 acciones a un valor nominal de US \$ 80,000.00 c/u. La compañía se constituyó con un capital de S/. 500.000, mediante Escritura Pública otorgado el 7 de diciembre de 1981 ante el Notario Abogado Marco Díaz y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Machala el 8 de febrero de 1982 bajo el número 2 y anotado bajo el No. 79 del repertorio.

Desde esa fecha han ocurrido sucesivos cambios que han hecho variar el capital, siendo el último aumento por S/. 750.000.000 hasta llegar al actual de S/. 10.000.000.000 equivalente a US \$ 400.000, mediante Escritura Pública otorgada ante la Notaria Abogada Betty Galvez Espinoza de la Notaría Tercera del Cantón Machala e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de diciembre de 1990 bajo el No. 99 notado bajo el No. 1090 del Repertorio.

**16. RESERVA DE CAPITAL**

A marzo 31 del 2.000 se registran las transferencias de las cuentas. Reservas por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria luego de registrarse el efecto de la aplicación de la NEC #17 a los Activos, Pasivos no monetarias y Cuentas Patrimoniales.

**17. GASTOS FINANCIEROS**

Se compone de lo siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>Valor</b>
Comisiones Bancarias	5,057.66
Sobregiros Bancarios	810.21
Intereses y Comisiones	303,796.92
Diferencial Cambiario	140,868.00
Multas	4,720.07
<b>Total</b>	<b>455,252.86</b>

**18. Transacciones con partes relacionadas**

<b>Compañía Relacionada</b>	<b>Descripción</b>	<b>Valor</b>
Inmobiliaria Marta Sasa	Transferencia de fondos y reposiciones de gastos	314,967.10
Hacienda Victoria	Transferencias de fondos, pago de sueldos	481,518.38
Exportadora M.B.	Transferencias para trámites judiciales	383,334.01
Industrias Metálicas Inmebor	Préstamos y reposiciones de gastos	203,391.82
Inmebor (Tetra Pack)	Venta de jugos	375,580.99
Inmebor (Venta jugos)	Venta de jugos	129,182.45

**18. Eventos Subsecuentes.**

La compañía esta en proceso de reestructurar sus créditos vencidos con el Banco del Pacifico de Panamá, hasta la emisión de este informe la reestructuración se encuentra en tramite adicionalmente la compañía ha entregado como garantía la planta Industrial, existen dividendos vencidos que no han sido cancelados hasta la fecha de este informe.