

**INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA**

---

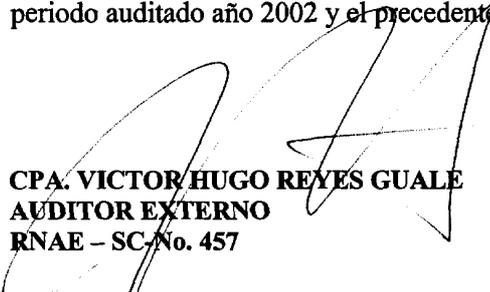
**INFORME SOBRE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS AUDITADOS  
POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

### **A la Junta General de Accionistas de INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA**

1. He auditado el balance general adjunto de **INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA**, al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría efectuada. Los estados financieros de **INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA** al 31 de diciembre del 2001 fueron auditados por otro auditor independiente cuyo informe de fecha agosto 27 del 2002, contiene una opinión con salvedades sobre dichos estados financieros.
2. Excepto por lo que se describe en los párrafos 3 y 4, la auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría realizada proporciona una base razonable para mi opinión.
3. La compañía acogiéndose a lo estipulado en el Art. 75 del registro oficial No. 350 de diciembre de 1.999, decidió diferir al 31 de diciembre de 1.999 pérdidas netas en cambio por un monto de US \$ 533.791,23 para ser amortizados hasta en cinco años a partir del año 2000. Cabe mencionar que la Compañía amortizó al 31 de diciembre del 2002 US \$ 423.223, quedando un saldo pendiente por amortizar de US \$110.568 . Dicha aplicación esta de acuerdo a Resolución emitida por Superintendencia de Compañías sin embargo no se sujeta a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el cumplimiento de la mencionada resolución origina que los resultados acumulados se encuentran subvaluados en US \$110.568 .
4. Al 31 de diciembre del 2002 , la cuenta otros activos incluye US \$170.153 , lo cual corresponde a diferimiento efectuado por la Compañía en el año 2000 por concepto de intereses causados en 1999 por obligaciones bancarias vencidas; lo cual origina que la cuenta otros activos y resultados acumulados se encuentren sobrevalorados y subestimados respectivamente por el referido valor.
5. En mi opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos del 3 y 4, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA.**, al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.

6. Al 31 de diciembre del 2002, he estimado que los activos productivos y posiblemente recuperables de la compañía corresponden aproximadamente a US\$ 2.4 millones, equivalentes al 40% de los activos totales declarados, mientras que los pasivos ascienden a US\$ 4.8 millones, siendo su principal acreedor el Banco del Pacífico que representa el 90% de las deudas; por tal situación los indicadores financieros reflejan que los pasivos superan dos veces los activos reales de la compañía y los índices de liquidez y solvencia se encuentran en niveles muy bajos, con lo cual existiera el riesgo de que la Compañía en el futuro se vea afectada en el giro normal del negocio, en caso de que el principal acreedor ejecute la acción de cobro.
7. El informe de los estados financieros al 31 de diciembre del 2002, fue preparado de acuerdo a lo dispuesto en la NEA No. 25 y a la NEC No. 1, la cual indica que los informes de auditoría sobre los estados financieros deben presentarse comparativamente, por el periodo auditado año 2002 y el precedente año 2001.



**CPA. VICTOR HUGO REYES GUALE**  
**AUDITOR EXTERNO**  
**RNAE - SC - No. 457**

Guayaquil, junio 19 del 2003

**INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

|  | <u>NOTAS</u> | (US dólares)      |                   |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
|  |              | <u>31/12/2002</u> | <u>31/12/2001</u> |
| <b><u>ACTIVO</u></b>                                 |              |                   |                   |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                              |              |                   |                   |
| Caja y Bancos  | 2            | 11.442            | 10.476            |
| Cuentas por cobrar                                   | 3            | 3.490.193         | 3.703.497         |
| Inventarios  | 4            | <u>1.290.228</u>  | <u>1.357.329</u>  |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                        |              | 4.791.863         | 5.071.302         |
| <b>ACTIVOS FIJOS, NETO</b>                           | 5            | 861.797           | 889.016           |
| <b>INVERSIONES A LARGO PLAZO</b>                     |              | 17.715            | 14.160            |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                                 | 6            | <u>372.883</u>    | <u>826.273</u>    |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                 |              | <u>6.044.258</u>  | <u>6.800.751</u>  |
| <b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b> |              |                   |                   |
| <b><u>PASIVO</u></b>                                 |              |                   |                   |
| <b>PASIVO CORRIENTE:</b>                             |              |                   |                   |
| Obligación bancaria corto plazo                      | 7            | 2.458.542         | 1.763.181         |
| Proveedores  | 8            | 437.735           | 572.111           |
| Intereses y comisiones bancarias por pagar           | 9            | 1.386.067         | 1.119.907         |
| Gastos acumulados por pagar                          | 10           | 12.275            | 16.576            |
| Pasivo diferido                                      | 11           | 110.387           | 0                 |
| Otras provisiones                                    | 12           | <u>17.100</u>     | <u>39.422</u>     |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                        |              | 4.422.106         | 3.511.197         |
| <b>OBLIGACION BANCARIA A LARGO PLAZO</b>             | 7            | 459.698           | 1.155.059         |
| <b>CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS</b>                 |              | <u>0</u>          | <u>7.491</u>      |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                  |              | <u>4.881.804</u>  | <u>4.673.747</u>  |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>                 |              |                   |                   |
| Capital social                                       | 13           | 400.000           | 400.000           |
| Reserva legal  |              | 12.151            | 12.151            |
| Reserva Facultativa                                  |              | 1.298             | 1.298             |
| Reserva de capital                                   | 14           | 1.642.263         | 1.642.263         |
| Resultados Acumulados                                |              | 54.702            | 192.997           |
| Perdida del ejercicio                                |              | <u>(947.960)</u>  | <u>(121.705)</u>  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                              |              | <u>1.162.454</u>  | <u>2.127.004</u>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                     |              | <u>6.044.258</u>  | <u>6.800.751</u>  |

Ver notas a los estados financieros

**INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA****ESTADO DE RESULTADOS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

---

**NOTAS**

|                              | (US dólares)            |                         |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                              | <u>31/12/2002</u>       | <u>31/12/2001</u>       |
| <b><u>INGRESOS</u></b>       |                         |                         |
| Ventas                       | 2.412.011               | 3.706.338               |
| Otros ingresos               | <u>48.412</u>           | <u>1.350</u>            |
| Total                        | <u>2.460.423</u>        | <u>3.707.688</u>        |
| <b><u>COSTO Y GASTOS</u></b> |                         |                         |
| Costo de ventas              | 2.052.557               | 2.641.264               |
| Gastos de ventas             | 263.994                 | 321.085                 |
| Gastos administrativos       | 702.475                 | 411.791                 |
| Gastos financieros           | <u>389.357</u>          | <u>455.253</u>          |
| Total                        | <u>3.408.383</u>        | <u>3.829.393</u>        |
| <b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b> | <b><u>(947.960)</u></b> | <b><u>(121.705)</u></b> |

---

Ver notas a los estados financieros

---

**INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

|                                    | Capital        | Reservas      |              | Resultados       | Pérdida        | Total            |                  |
|------------------------------------|----------------|---------------|--------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                    | Social         | Legal         | Facultativa  |                  |                |                  | De capital       |
| (US dolares)                       |                |               |              |                  |                |                  |                  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2000 | 400.000        | 12.151        | 1.298        | 1.642.263        | 33.142         | 85.395           | 2.174.249        |
| Impuesto a la renta ( año 200)     |                |               |              |                  |                | ( 17.348)        | ( 17.348)        |
| Particip. a empleados año 2000     |                |               |              |                  |                | (12.809)         | (12.809)         |
| Ajuste de año anterior             |                |               |              |                  |                | 104.617          | 104.617          |
| Transferencia utilidad año 2000    |                |               |              |                  | 159.855        | (159.855)        | 0                |
| Pérdida del ejercicio              |                |               |              |                  |                | (121.705)        | (121.705)        |
| Saldos a diciembre 31 del 2001     | <u>400.000</u> | <u>12.151</u> | <u>1.298</u> | <u>1.642.263</u> | <u>192.997</u> | <u>(121.705)</u> | <u>2.127.004</u> |
| (US dolares)                       |                |               |              |                  |                |                  |                  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2001 | 400.000        | 12.151        | 1.298        | 1.642.263        | 192.997        | (121.705)        | 2.127.004        |
| Ajustes , neto ( nota 5 )          |                |               |              |                  | ( 16.590)      |                  | (16.590)         |
| Transferencia de pérdida año 2001  |                |               |              |                  | (121.705)      | 121.705          | 0                |
| Pérdida del ejercicio              |                |               |              |                  |                | (947.960)        | (947.960)        |
| Saldos a diciembre 31 del 2002     | <u>400.000</u> | <u>12.151</u> | <u>1.298</u> | <u>1.642.263</u> | <u>54.702</u>  | <u>(947.960)</u> | <u>1.162.454</u> |

Ver notas a los estados financieros

**INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA****ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO  
POR LOS AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

|  | (US dólares)       |                     |
|--|--------------------|---------------------|
|  | <u>31/12/2002</u>  | <u>31/12/2001</u>   |
| <b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>      |                    |                     |
| Efectivo recibido de clientes y otros                          | 1.169.579          | 3.302.713           |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros               | <u>(1.086.398)</u> | <u>( 3.593.006)</u> |
| Efectivo provisto y utilizado por actividades de operación     | <u>83.181</u>      | <u>(290.293)</u>    |
| <b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>      |                    |                     |
| Adquisición de activos fijos                                   | <u>( 82.215)</u>   | <u>( 92.947)</u>    |
| Efectivo utilizado por actividades de inversión                | <u>( 82.215)</u>   | <u>( 92.947)</u>    |
| <b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b> |                    |                     |
| Disminución en obligaciones bancarias                          | <u>0</u>           | <u>393.610</u>      |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento       | <u>0</u>           | <u>393.610</u>      |
| Aumento neto en caja y bancos                                  | 966                | 10.370              |
| Caja y bancos al inicio de los años                            | 10.476             | 119                 |
| Caja y bancos al final de los años 2002 y 2001                 | <u>11.442</u>      | <u>10.476</u>       |

Ver notas a los estados financieros

**INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA****ESTADO DE FLUJO DE CAJA - CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVISTO U UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

|   | (US dólares)      |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <u>31/12/2002</u> | <u>31/12/2001</u> |
| <b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>  | ( 947.960)        | ( 121.705)        |
| <b>AJUSTES PARA CONCILIAR LOS RESULTADOS DE LOS EJERCICIOS CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b> |                   |                   |
| Depreciación  | 92.844            | 621.022           |
| Amortización diferencial cambiario  | 140.868           | 140.868           |
| Ajustes   | <u>16.590</u>     | <u>29.721</u>     |
| Total   | (697.658)         | 669.906           |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>   |                   |                   |
| Disminución y aumento en cuentas por cobrar   | 213.294           | (1.058.509)       |
| Disminución y aumento en inventarios  | 67.101            | (106.315)         |
| Aumento en otros activos  | 453.390           | 27.324            |
| Aumentos y disminución en proveedores   | (134.376)         | 167.189           |
| Disminución en gastos acumulados por pagar  | ( 4.301)          | 7.603             |
| Aumentos en intereses y comisiones por pagar  | 189.286           | 0                 |
| Aumento en inversiones a largo plazo  | <u>( 3.555)</u>   | <u>2.509</u>      |
| Total   | <u>780.839</u>    | <u>( 960.199)</u> |
| <b>EFECTIVO NETO PROVISTO Y UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>  | <u>83.181</u>     | <u>(290.293)</u>  |

Ver notas a los estados financieros

---

**INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

---

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA-** (La Compañía) fue constituida mediante escritura pública en la parroquia Salitre, Cantón Urbina Jado, Provincia del Guayas el 7 de diciembre de 1981 e inscrita 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 en rechazo, el cual se adquiere de tercero, principalmente de Frutvictoria S.A. compañía relacionada. En el año 2000 Inborja inició la producción de néctares en envases Tetera Brik, bajo el nombre comercial de “Banacuya “ y “Mango”, para el mercado nacional e internacional, utilizando su nueva máquina de proceso y llenado.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

**Bases de presentación.-** Hasta el 31 de marzo del 2000, la Compañía mantuvo sus registros contables en sucres y a partir del 1ro. de abril del mismo año en US dólares, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC's (1 al 17), y resoluciones emitidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación los cuales son utilizados en la preparación de los estados financieros.

La principal diferencia entre las disposiciones tributarias – societarias y las normas ecuatorianas e internacionales de contabilidad, consiste en que la corrección monetaria de los estados financieros no es integral, pues solamente se aplicó al balance general hasta marzo 31 del 2000.

**Conversión de estados financieros de sucres a US dólares.-** Mediante Resolución No. SB-SC-SRI-01 de abril 13 del 2000, fue aprobada la norma ecuatoriana de contabilidad – NEC – 17 “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”, el mismo que consiste en que los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 sean ajustados por: a) ajuste integral de inflación por el índice de 32,81% al 31 de marzo del 2000; b) índice especial de corrección de brechas positivas y negativas al 31 de diciembre de 1999 y 31 de marzo del 2000; c) conversión del balance general y estados de resultados al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1,00, con lo cual se obtendrá los saldos de los estados financieros convertidos a dólares de Estados Unidos de América, los mismos que serán la base para iniciar la contabilidad en US dólares. Los ajustes integrales de inflación (a) y corrección de brechas negativas (b) fueron registrados en el estado de resultados en la cuenta “resultado por exposición a la inflación - REI” y los ajustes de corrección de brechas positivas (b) en el patrimonio en la cuenta reexpresión monetaria.

**INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Costo de venta.- Constituye principalmente compras de fruta (Banano, maracuyá ); mano de obra directa, mano de obra indirecta y gastos varios de producción.

Cuentas por cobrar.- Corresponde principalmente a préstamos efectuados a compañías relacionadas y facturas pendientes de cobros por ventas de exportación.

Inventarios.- La materia prima, producto terminado y repuestos se encuentran valorados al costo promedio, cuyos valores no exceden el valor de mercado

Activos fijos.- Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado; las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

| <u>Activos</u>                     | <u>Tasas (%)</u> |
|------------------------------------|------------------|
| Planta principal                   | 5                |
| Muebles de oficina e instalaciones | 10               |
| Maquinarias y equipos              | 10               |
| Equipos de oficina                 | 10               |
| Equipos de computación             | 33.33            |
| Vehículos                          | 20               |

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

Obligación Bancaria .- Corresponde a obligación contraída con el Banco del Pacifico, la misma que incluye la provisión de capital e interés.

Cuentas por pagar .- Corresponde principalmente a facturas pendiente de pago a proveedores por compra de fruta y ciertos proveedores de servicios.

Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000.

Reserva legal.- La Ley de Compañía establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

**INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

| <u>Año</u>                                 | <u>Inflación</u><br>(%) |
|--|-------------------------|
| 1998                                       | 30,70                   |
| 1999                                       | 43,40                   |
| 2000 (con estados financieros dolarizados) | 91,00                   |
| 2001 (con estados financieros dolarizados) | 17,00                   |
| 2002 (con estados financieros dolarizados) | 12,00                   |

**2. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, están constituidas como sigue:

|        | (US dólares)      |                   |
|--------|-------------------|-------------------|
|        | <u>31/12/2002</u> | <u>31/12/2001</u> |
| Caja   | 6.338             | 5.660             |
| Bancos | <u>5.104</u>      | <u>4.816</u>      |
| Total  | <u>11.442</u>     | <u>10.476</u>     |

**3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, están constituidos como sigue:

|                                      | (US dólares)      |                   |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | <u>31/12/2002</u> | <u>31/12/2001</u> |
| Clientes                             | 197.685           | 286.304           |
| Empleados                            | 9.111             | 5.683             |
| <u>Compañías relacionadas:</u>       |                   |                   |
| • Inmobiliaria Marta y Sara C. Ltda. | 763.332           | 574.662           |
| • Frutvictoria S.A.                  | 1.232.908         | 923.292           |
| • Industrias Metálicas INMEBOR       | 0                 | 233.677           |
| • INMEBOR ( Tetra Pack)              | 64.271            | 152.635           |
| • INMEBOR ( Venta de jugos )         | 186.838           | 129.182           |
| • Exportadora H.B.                   | <u>772.086</u>    | <u>1.285.073</u>  |
| Subtotal compañías relacionadas      | 3.019.435         | 3.298.521         |
| Otras cuentas por cobrar             | <u>263.962</u>    | <u>112.989</u>    |
| Total                                | <u>3.490.193</u>  | <u>3.703.497</u>  |

**INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****3. CUENTAS POR COBRAR ( CONTINUACIÓN ):**

A diciembre 31 del 2002 y 2001 , clientes corresponde a facturas pendientes de cobro por ventas de exportación cuya recuperación es a corto plazo.

**Compañías relacionadas:**

**Inmobiliaria Marta y Sara C. Ltda.-** corresponden a desembolsos entregados por Inborja para cubrir pagos de servicios básicos, atención en la guardería a hijos de los trabajadores de la compañía antes mencionada.

**Frutvictoria S.A.-** corresponden a desembolsos entregados por Inborja para cubrir principalmente sueldos de empleados, provisión de intereses y comisiones vencidas con la obligación contraída por Inborja con el Banco del Pacifico; los mismos que son neteados con la entrega de frutas, carne y leche por parte de la Hacienda.

**Inmebor ( Tetra Pack )-** corresponden a desembolsos por pagos de sueldos, retiros mensuales de suministros de oficina y materiales de limpieza y para el pago de letras por la adquisición de la maquinaria de Tetra Pack, adquirida por Inmebor.

**Inmebor ( Venta de jugos )-** corresponden a transacciones por venta de jugos en envases Tetra Pack.

**Exportadora H.B. -** corresponden a desembolsos por pagos de sueldos, pagos de dividendos por convenio que la exportadora H.B. tiene con la compañía Ondutec por un juicio; así como también los intereses y comisiones vencidas del préstamo que tiene Inborja en el Banco del Pacifico.

A diciembre 31 del 2002, otras cuentas por cobrar incluye el valor de US\$ 75.398,49 que corresponde a la compañía Serviro, que es la encargada del manejo del personal que labora en Inborja; así como también el valor de US\$ 187.496 que corresponde a crédito tributario por iva pagado en adquisiciones de tambores, bienes y servicios correspondientes a los años 2000 – 2001 y 2002.

**4. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, están constituidas como sigue:

|                           | (US dólares)      |                   |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
|                           | <u>31/12/2002</u> | <u>31/12/2001</u> |
| Productos Terminados      | 681.249           | 737.148           |
| Bodega General            | 553.066           | 499.994           |
| Materia Prima             | 54.842            | 45.350            |
| Importaciones en tránsito | <u>1.071</u>      | <u>74.837</u>     |
| Total                     | <u>1.290.228</u>  | <u>1.357.329</u>  |

**INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****4. INVENTARIOS ( CONTINUACIÓN ):**

Los inventarios de materias primas, productos terminados y bodega general , están valorados al costo y estos no exceden el valor del mercado.

**5. ACTIVOS FIJOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2001, el movimiento de los activos fijos fue como sigue:

|                           | <u>Saldos</u><br><u>Dic 31.2000</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Bajas</u>     | <u>Ajustes</u>  | <u>Saldos</u><br><u>Dic 31.2001</u> |
|---------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------------------------|
| Terrenos                  | 77.033                              | 0                | 0                | 0               | 77.033                              |
| Edificios                 | 310.046                             | 4.962            | 0                | 0               | 315.008                             |
| Instalaciones             | 17.602                              | 2.516            | (2.975)          | 0               | 17.143                              |
| Maquinarias y equipos     | 5.112.344                           | 32.118           | (4.312.542)      | (29.721)        | 802.199                             |
| Muebles y Enseres         | 125.252                             | 3.223            | (11.941)         | 0               | 116.534                             |
| Vehiculos                 | <u>36.759</u>                       | <u>50.128</u>    | <u>0</u>         | <u>0</u>        | <u>86.887</u>                       |
| Subtotal                  | 5.679.036                           | 92.947           | (4.327.458)      | (29.721)        | 1.414.804                           |
| (-)Depreciación acumulada | <u>(4.232.224)</u>                  | <u>(621.022)</u> | <u>4.327.458</u> | <u>0</u>        | <u>( 525.788)</u>                   |
| Total                     | <u>1.446.812</u>                    | <u>(528.075)</u> | <u>0</u>         | <u>(29.721)</u> | <u>889.016</u>                      |

Durante el periodo 2002 el movimiento fue como sigue:

|                                   | <u>Saldos</u><br><u>Dic 31.2001</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Bajas</u>   | <u>Ajustes</u>  | <u>Saldos</u><br><u>Dic 31.2002</u> |
|-----------------------------------|-------------------------------------|------------------|----------------|-----------------|-------------------------------------|
| Terrenos                          | 77.033                              | 0                | 0              | 0               | 77.033                              |
| Edificios                         | 315.008                             | 0                | 0              | 0               | 315.008                             |
| Instalaciones                     | 17.143                              | 0                | 0              | 0               | 17.143                              |
| Maquinarias y equipos<br>diversos | 802.199                             | 70.327           | (129.239)      | (465)           | 742.822                             |
| Muebles y Enseres                 | 116.534                             | 0                | (21.545)       | 1.528           | 96.517                              |
| Vehículos                         | <u>86.887</u>                       | <u>11.888</u>    | <u>0</u>       | <u>520</u>      | <u>99.295</u>                       |
| Subtotal                          | 1.414.804                           | 82.215           | (150.784)      | 1.583           | 1.347.818                           |
| (-)Depreciación acumulada         | <u>( 525.788)</u>                   | <u>(92.844)</u>  | <u>150.784</u> | <u>(18.173)</u> | <u>( 486.021)</u>                   |
| Total                             | <u>889.016</u>                      | <u>(10.629)</u>  | <u>0</u>       | <u>(16.590)</u> | <u>861.797</u>                      |

**INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****6. OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, están constituidos como sigue:

|  | (US dólares)          |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | <u>31/12/2002</u>     | <u>31/12/2001</u>     |
| Depósitos en garantía                            | 2.222                 | 2.222                 |
| Seguros por distribuir                           | 8.475                 | 3.251                 |
| Software de Oracle                               | 408                   | 2.256                 |
| Estudio Proyecto de Inversión                    | 0                     | 277.096               |
| Diferencial cambiario diferido                   | 110.568               | 251.436               |
| Intereses vencidos obligación Banco del Pacifico | 170.153               | 170.153               |
| Otros activos                                    | <u>81.057</u>         | <u>119.859</u>        |
| <b>Total</b>                                     | <u><b>372.883</b></u> | <u><b>826.273</b></u> |

**Diferencial cambiario**, registrado hasta diciembre 31 de 1999 y amortizado a 5 años, según lo determinado en el registro oficial No. 350 de diciembre de 1999, la amortización cargada a resultados en el año 2002 fue de US\$ 140.868,00

**Otros activos**, constituye principalmente: Sr. Victor Quirola Fernández por US\$ 42.988 correspondiente a valores por liquidar para tramites de importaciones; Anticipo de Impuesto a la Renta S.R.I. por US\$ 9.872 , iniciando la Compañía en el año 2002 tramite ante la Autoridad Fiscal para su devolución.

**7. OBLIGACIÓN BANCARIA**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, están constituidos como sigue:

|  | (US dólares)            |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | <u>31/12/2002</u>       | <u>31/12/2001</u>       |
| <b><u>Banco del Pacifico</u></b>   |                         |                         |
| Préstamo hipotecario No. AE-0200-00-00100169 originado el 20 de mayo de 1998 con vencimiento en julio 17 del 2004 e interés del 16% pagadero en dividendos mensuales | 2.918.240               | 2.918.240               |
| ( - ) Porción a largo plazo  | <u>(459.698)</u>        | <u>(1.155.059)</u>      |
| <b>Total porción corriente</b>   | <u><b>2.458.542</b></u> | <u><b>1.763.181</b></u> |

La obligación con el mencionado banco esta garantizada mediante los siguientes bienes inmuebles: Predio La Victoria 207.02 hectáreas, cuyo avalúo fue efectuado en diciembre 26 del 2001 por US\$ 1.080.516,00 y Maquinaria para industrializar banano, cuyo avalúo fue efectuado en mayo 11 de 1999 por US\$ 525.400,00 .

**INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****8. PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, están constituidas como sigue:

|   | (US dólares)      |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <u>31/12/2002</u> | <u>31/12/2001</u> |
| Proveedores de bienes- servicios y sobregiro contable | 434.560           | 556.894           |
| Impuestos por pagar                                   | <u>3.175</u>      | <u>15.217</u>     |
| Total   | <u>437.735</u>    | <u>572.111</u>    |

**Proveedores**, al 31 de diciembre del 2002 incluye principalmente: US\$ 140.222 pendientes de pago a la compañía Tetra Pack; US\$ 123.009 sobregiro contable en Banco del Pichincha; US \$36.692 pendientes de pago a la compañía Scholle Corporation; US\$ 36.481 provisión de planillas de luz a Emeloro; US\$ 22.540 pendientes de pago a la compañía Filaret; US \$15.000 a la compañía de Seguros la Unión y otros de bienes y servicios menores, las mismas que serán canceladas durante los primeros meses del año 2003.

**9. INTERESES Y COMISIONES BANCARIAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, están constituidas como sigue:

|                                  | (US dólares)      |                   |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                  | <u>31/12/2002</u> | <u>31/12/2001</u> |
| Intereses y Comisiones bancarias | <u>1.386.067</u>  | <u>1.119.907</u>  |
| Total                            | <u>1.386.067</u>  | <u>1.119.907</u>  |

**10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, están constituidas como sigue:

|                     | (US dólares)      |                   |
|---------------------|-------------------|-------------------|
|                     | <u>31/12/2002</u> | <u>31/12/2001</u> |
| Beneficios sociales | 6.012             | 3.594             |
| IESS                | <u>6.263</u>      | <u>12.982</u>     |
| Total               | <u>12.275</u>     | <u>16.576</u>     |

El movimiento de los beneficios sociales durante el periodo 2002 fue como sigue:

|               |                 |
|---------------|-----------------|
| Saldo inicial | 3.594           |
| Provisiones   | 34.643          |
| Pagos         | <u>(32.225)</u> |
| Saldo final   | <u>6.012</u>    |

**INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****11.- PASIVO DIFERIDO**

Al 31 de diciembre del 2002 corresponde a iva pagado en adquisiciones por los años 2000 y 2001 considerados como crédito tributario por el Servicio de Rentas Internas a la presentación del Iva mensual de los mismos años.

**12.- OTRAS PROVISIONES**

Al 31 de diciembre del 2002 representa saldo de provisión realizada en el año 2001 para reparaciones mayores de la maquinaria de la planta industrial .

**13. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el capital social de la Compañía es de US\$ 400.000 compuesto por un millón de acciones de US\$ 0.40 cada una.

|                           | Número de<br><u>Acciones</u> | (US dólares)      |
|---------------------------|------------------------------|-------------------|
| Sr. Hugo Borja Barrezueta | 200.000                      | 80.000,00         |
| Ing. Carlos Borja Perez   | 200.000                      | 80.000,00         |
| Arq. Galo Borja Perez     | 200.000                      | 80.000,00         |
| Sra. Marta Borja Perez    | 200.000                      | 80.000,00         |
| Sra. Sara Borja Perez     | <u>200.000</u>               | <u>80.000,00</u>  |
| Total                     | <u>1.000.000</u>             | <u>400.000,00</u> |

**14. RESERVA DE CAPITAL**

De acuerdo a NEC 17, al 31 de diciembre del 2002 y 2001, presenta los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio", generados por el ajuste de los activos no monetarios hasta marzo 31 del 2000, convertidos a US dólares. A continuación detallamos:

|   | (US dólares)     |
|---|------------------|
| Reserva por revalorización del patrimonio | 1.692.316        |
| Reexpresión monetaria                     | <u>( 50.053)</u> |
| Total                                     | <u>1.642.263</u> |

**15. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2002, las principales transacciones con partes relacionadas están constituidas como sigue:

**INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****15. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación:)**

|                                       | (US dólares)      |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | <u>31/12/2002</u> | <u>31/12/2001</u> |
| <b><u>Compañías relacionadas:</u></b> |                   |                   |
| • Inmobiliaria Marta y Sara C. Ltda.  | 763.332           | 574.662           |
| • Frutvictoria S.A.                   | 1.232.908         | 923.292           |
| • Industrias Metálicas INMEBOR        | 0                 | 233.677           |
| • INMEBOR ( Tetra Pack)               | 64.271            | 152.635           |
| • INMEBOR ( Venta de jugos )          | 186.838           | 129.182           |
| • Exportadora H.B.                    | 772.086           | 1.285.073         |
| <br><b><u>Compras de fruta:</u></b>   |                   |                   |
| • Frutvictoria S.A.                   | 235.259           |                   |

**16. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.IC1.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivo y contingente.- No existen al 31 de diciembre del 2002 y 2001.

Saldos y transacciones con compañías relacionadas.- Reportadas en la nota 3 .

Evento posterior.- Entre diciembre 31 del 2002 (fecha de cierre de los estados financieros) y junio 19 del 2003 (fecha de culminación de la auditoría), se encuentra en proceso la reestructuración de la obligación vencida con el Banco del Pacifico, existiendo dividendos vencidos que no han sido cancelados hasta la fecha de emisión de este informe.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- El auditor contratado por la auditoría del año 2001 , emitió informe de control interno sobre aspectos tributarios, los mismos que han sido implementados por la compañía.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.