

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

(INPECA) INDUSTRIAL PESQUERA MONTEVERDE C.A.

He auditado el balance general adjunto de (INPECA) INDUSTRIAL PESQUERA MONTEVERDE C.A. al 31 de Diciembre de 1992, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de cambios en el 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 administración de la empresa, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

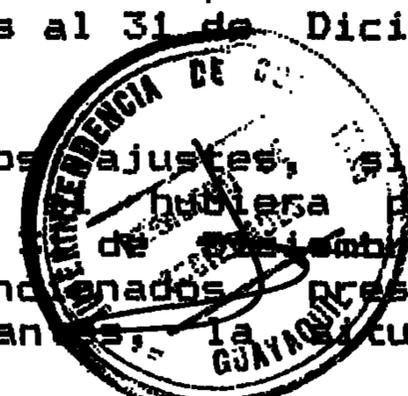
Esta auditoría fué efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye:

- 1.- Un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros;
- 2.- Una evaluación de los Principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración; y
- 3.- Una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la auditoría que he efectuado provee una base razonable para mi opinión, excepto según se explica en el párrafo siguiente.

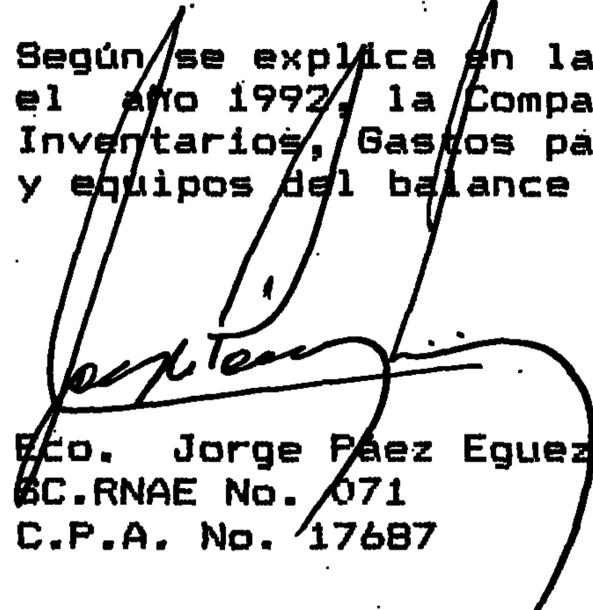
No observé el inventario físico practicado por la Compañía al 31 de Diciembre de 1992, por cuanto esta fecha fue anterior a mi contratación inicial como auditor; por lo cual solo pude efectuar pruebas parciales de las existencias físicas al 31 de Diciembre de 1992.

En mi opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiera podido observar el inventario físico practicado al 31 de Diciembre de 1992, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos, la situación



financiera de (INPECA) INDUSTRIAL PESQUERA MONTEVERDE C.A. al 31 de diciembre de 1992, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, y en concordancia con normas y prácticas contables establecidas en el Ecuador.

Según se explica en la Nota 2 a los estados financieros, durante el año 1992, la Compañía reexpresó las cuentas no monetarias de Inventarios, Gastos pagados por adelantado y Propiedades, planta y equipos del balance general.



Eco. Jorge Páez Eguéz
C.R.NAE No. 071
C.P.A. No. 17687

Guayaquil,
28 de Mayo de 1993

INDUSTRIAL PESQUERA MONTEVERDE, INPECA C.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

ACTIVOS

(Expresado en sucres)

ACTIVO CORRIENTE:

| | |
|---------------------------------|---------------|
| Caja y bancos | 15'423.904 |
| Cuentas y documentos por cobrar | 3.073'772.112 |
| Inventarios | 1.269'999.838 |
| Gastos pagados por adelantado | 141'191.967 |

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE 4.500'387.821

INVERSIONES A LARGO PLAZO 1.595'323.742

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

| | |
|---------------------------|---------------|
| Terrenos | 135'217.500 |
| Edificios e instalaciones | 1.945'846.052 |
| Maquinarias y equipos | 5.612'281.963 |
| Vehiculos | 216'296.903 |
| Muebles y enseres | 182'056.292 |
| Construcciones en proceso | 842'313.977 |

TOTAL COSTO AJUSTADO 8.934'012.687

Menos: Depreciación acumulada (1.995'593.441)

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO 6.938'419.246

OTROS ACTIVOS 3.795'744.307

TOTAL DE ACTIVOS 16.829'875.116

Ver notas a los Estados Financieros.

INDUSTRIAL PESQUERA MONTEVERDE, INPECA C.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

ACTIVOS

(Expresado en sucres)

ACTIVO CORRIENTE:

| | |
|---------------------------------|---------------|
| Caja y bancos | 15'423.904 |
| Cuentas y documentos por cobrar | 3.073'772.112 |
| Inventarios | 1.269'999.838 |
| Gastos pagados por adelantado | 141'191.967 |

| | |
|-----------------------------------|----------------------|
| TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE | 4.500'387.821 |
|-----------------------------------|----------------------|

| | |
|----------------------------------|----------------------|
| INVERSIONES A LARGO PLAZO | 1.595'323.742 |
|----------------------------------|----------------------|

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

| | |
|---------------------------|---------------|
| Terrenos | 135'217.500 |
| Edificios e instalaciones | 1.945'846.052 |
| Maquinarias y equipos | 5.612'281.963 |
| Vehiculos | 216'296.903 |
| Muebles y enseres | 182'056.292 |
| Construcciones en proceso | 842'313.977 |

| | |
|-----------------------------|----------------------|
| TOTAL COSTO AJUSTADO | 8.934'012.687 |
|-----------------------------|----------------------|

| | |
|-------------------------------|-----------------|
| Menos: Depreciación acumulada | (1.995'593.441) |
|-------------------------------|-----------------|

| | |
|--|----------------------|
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO | 6.938'419.246 |
|--|----------------------|

| | |
|----------------------|----------------------|
| OTROS ACTIVOS | 3.795'744.307 |
|----------------------|----------------------|

| | |
|-------------------------|-----------------------|
| TOTAL DE ACTIVOS | 16.829'875.116 |
|-------------------------|-----------------------|

Ver notas a los Estados Financieros.

INDUSTRIAL PESQUERA MONTEVERDE C.A. "INPECA"

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

PASIVOS Y PATRIMONIO

(Expresado en sucres)

PASIVO CORRIENTE:

| | |
|--------------------------------------|---------------|
| Obligaciones bancarias y financieras | 9.154'956.099 |
| Cuentas y documentos por pagar | 1.740'275.796 |
| Pasivos acumulados | 245'483.862 |

| | |
|-------------------------------|-----------------------|
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 11.140'715.757 |
|-------------------------------|-----------------------|

| | |
|-------------------------|-----------------------|
| TOTAL DEL PASIVO | 11.140'715.757 |
|-------------------------|-----------------------|

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Capital Social | 2.957'630.000 |
| Reserva por Reval. Patrimonio | 2.900'660.902 |
| Reexpresión Monetaria Diferida | 131'673.457 |
| Pérdidas acumuladas | (300'805.000) |

| | |
|-----------------------------|----------------------|
| TOTAL DEL PATRIMONIO | 5.689'159.359 |
|-----------------------------|----------------------|

| | |
|-------------------------------------|-----------------------|
| TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO | 16.829'875.116 |
|-------------------------------------|-----------------------|

Ver notas a los Estados Financieros.

INDUSTRIAL PESQUERA MONTEVERDE C.A. "INPECA"

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

(Expresado en sucres)

| | |
|---------------------------------|-----------------|
| VENTAS NETAS | 17.475'340.309 |
| COSTO DE VENTAS | 16.679'431.543 |
| | ----- |
| Utilidad en ventas | 795'908.766 |
| | ----- |
| GASTOS DE OPERACION | |
| Gastos de ventas | 180'427.529 |
| Gastos de administración | 382'747.363 |
| | ----- |
| TOTAL GASTOS DE OPERACION | 563'174.892 |
| | ----- |
| UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACION | 232'733.874 |
| | ----- |
| OTROS GASTOS (INGRESOS): | |
| Gastos Financieros | 1.594'384.416 |
| Otros gastos (ingresos), neto | (1.060'845.542) |
| | ----- |
| | (533'538.874) |
| | ----- |
| PERDIDA DEL EJERCICIO | (300'805.000) |
| | ===== |

Ver notas a los Estados Financieros.

INDUSTRIAL PESQUERA MONTEVERDE C.A. "INPECA"

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

(Expresado en sucres)

| | <u>CAPITAL SOCIAL</u> | <u>RESERVA POR REVALORIZAC. PATRIMONIO</u> | <u>REEXPRESION MONETARIA DIFERIDA</u> | <u>UTILIDAD (PERDIDA) ACUMULADA</u> | <u>TOTAL</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|--|---------------------------------------|-------------------------------------|----------------------|
| Saldo al 31-12-91 | 2.957'630.000 | 1.294'134.494 | - | (950'759.312) | 3.301'005.182 |
| Absorción pérdida años anteriores | - | (677'456.439) | - | 677'456.439 | - |
| Amortización de Pérdidas acumuladas . | - | - | - | 273'302.873 | 273'302.873 |
| Reexpresión Monetaria /92 | - | 2.283'982.847 | 131'673.457 | - | 2.415'656.304 |
| Pérdida del ejercicio | - | - | - | (300'805.000) | (300'805.000) |
| Saldo al 31-12-92 | <u>2.957'630.000</u> | <u>2.900'660.902</u> | <u>131'673.457</u> | <u>(300'805.000)</u> | <u>5.689'159.359</u> |

INDUSTRIAL PESQUERA MONTEVERDE C.A. "INPECA"
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERNIMADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

(Expresado en sucres)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones

-Pérdida del ejercicio (300'805.000)
- Gastos que no requieren desembolso
de capital de trabajo:
Depreciación, neta 438'705.021

137'900.021

Amortización de Pérdida Acumulada 273'302.873

411'202.894

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Aumento Activo Fijo Neto 825'412.560
Disminución deuda a largo plazo 4.922'927.274
Aumento de Otros Activos 3.611'213.599

(9.359'553.433)

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO

(8.948'350.539)
=====

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTO (DISMINUCION):

Caja y bancos (48'832.071)
Cuentas y documentos por cobrar 786'746.351
Inventarios 791'215.748
Pagos anticipados (62'452.530)
Obligaciones bancarias y financieras (9.153'694.383)
Cuentas y documentos por pagar (1.190'481.227)
Pasivos acumulados (70'852.427)

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO

(8.948'350.539)
=====

Ver notas a los Estados Financieros.

INDUSTRIAL PESQUERA MONTEVERDE C.A. "INPECA"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

(Expresado en sucres)

1.- OBJETIVO DE LA COMPANIA

La compañía se constituyó el 18 de septiembre de 1972 en la ciudad de Guayaquil, y se dedica a la elaboración y procesamiento de harina de pescado y subproductos y a la pesca en general, siembra, compraventa y exportación de peces y productos de mar haciéndolos aptos para su duración indefinida y exportación al mercado internacional; envasados, enlatados y conservación de productos alimenticios en general, principalmente de peces y animales del mar con elaboración y transformación y procesamiento industrial de los mismos.

La administración y las principales oficinas de venta de la compañía se encuentra localizadas en la ciudad de Guayaquil y la fábrica de recepción y transformación de productos se encuentra en la población de Monteverde, Península de Santa Elena.

2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

- a) REEXPRESION MONETARIA.- Conforme indica el Decreto No. 2959; expedido en el Registro Oficial No. 843 de diciembre 31 de 1991, la compañía reexpresó las cuentas no monetarias del Balance General al 31 de Diciembre de 1992, utilizando para el efecto el índice anual de ajuste por inflación de 1.639, resultado del Índice Nacional de precios al consumidor a Noviembre de 1992 de 7183,6, según el INEC, dividido para el Índice de Noviembre de 1991, de 4383.1.
- b) INVENTARIOS: Los inventarios están representados por productos terminados, materia prima y suministros y repuestos los mismos que están valorados al precio promedio, que es más bajo que el valor de mercado, más un importe por inflación.

La utilización de éstos inventarios se transfieren directamente al costo de producción

- c) **INVERSIONES:** Las inversiones están representadas por acciones en otras empresas, los cuales se registran al costo de adquisición. Las inversiones han sido ajustadas al valor Patrimonial proporcional de la Compañía receptora de la inversión.
- d) **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:** Las propiedades, planta y equipos están valorados al costo de adquisición más un importe por inflación, anotado en 2 a). La depreciación acumulada ha sido ajustada utilizando este mismo porcentaje.

Los gastos de mantenimientos y renovaciones en general, se cargan a la cuenta de Propiedades, planta y equipos, más un importe por inflación, el cual ha sido calculado utilizando para el efecto el índice proporcional, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extienden la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operación cuando se incurren.

La depreciación ha sido calculada utilizando el método de línea recta, aplicando los siguientes porcentajes:

| | |
|---------------------------|------|
| Edificios e instalaciones | 3.5% |
| Maquinarias y equipos | 10% |
| Muebles y enseres | 25% |
| Vehiculos | 20% |

- e) **CUENTAS ENTRE COMPANIAS:** En este rubro se registran las transacciones que se realizan con aquellas compañías que de manera directa o indirecta mantienen entre sí un control patrimonial y contable, y comprenden las compañías propietarias de embarcaciones de pesca, corres - poniendo los importes al costo de reparación y transformación de la respectivas embarcaciones realizadas por Inpeca, los cuales serán cancelados através de la pesca futura que genere cada una de estas compañías.

- f) **CONVENIO DE DIVISAS ANTICIPADAS:** La compañía mantiene cuenta convenio de divisas anticipadas, mediante los cuales se recibe anticipadamente el producto de las divisas correspondiente a una futura exportación y cuya obligación se cancela automáticamente al efectuarse la misma, al tipo de cambio vigente a esa fecha.
- g) **CONVERSION EN MONEDA EXTRANJERA:** La compañía ha utilizado para la conversión de sus activos en moneda extranjera, el tipo de cambio de S/.1.850 por dólar de los E.U.A. y para las obligaciones por convenio de divisas anticipadas, el tipo de cambio de recepción de las correspondientes divisas, según el mercado de intervención.

3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1992, las cuentas y documentos por cobrar consistían en:

| | |
|--------------------------------|-----------------|
| Cuentas por cobrar clientes | 2.046'066.571 |
| Anticipos a proveedores | 66'118.557 |
| Cuentas entre compañías | 456'206.230 (A) |
| Cuentas por cobrar accionistas | 447'310.523 |
| Préstamos al personal | 11'004.443 |
| Otras cuentas por cobrar | 47'065.788 |
| | ----- |
| | 3,073'772.112 |
| | ===== |

(A) Al 31 de diciembre de 1992, el movimiento de esta cuenta se resume así:

| | <u>SALDO AL</u> <u>31-12-91</u> | <u>MOVIMIENTO</u> <u>NETO</u> | <u>SALDO AL</u> <u>31-12-92</u> |
|-------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Friomar C. A. | 270'913.861 | 165'035.646 | 435'949.507 |
| Santa Isabel Cia. Ltda. | - | 20'256.723 | 20'256.723 |
| | ----- | ----- | ----- |
| | 270'913.861 | 185'292.369 | 456'206.230 |
| | ===== | ===== | ===== |

4.- INVENTARIO

Al 31 de diciembre de 1992, los inventarios consistían en:

| | |
|--------------------------|---------------|
| Suministros y Materiales | 240'895.628 |
| Productos Terminados | 884'481.307 |
| Materia Prima | 9'004.320 |
| Mercaderías en tránsito | 135'618.583 |
| | ----- |
| | 1.269'999.838 |
| | ===== |

En Inventarios se incluyen S/.11'466.718 por Corrección Monetaria neta.

5.- GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO

Al 31 de diciembre de 1992, los gastos pagados por adelantado constituían en:

| | |
|-----------------------|-------------|
| Seguros anticipados | 92'256.981 |
| Impuestos anticipados | 48'934.986 |
| | ----- |
| | 141'191.967 |
| | ===== |

En Seguros anticipados se incluyen S/.14'545.430 por Corrección Monetaria neta.

6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 1992, las variaciones de esta cuenta se resumen así:

| | <u>SALDOS</u> <u>31-12-91</u> | <u>MOVIMIENTO</u> <u>NETO</u> | <u>SALDOS</u> <u>31-12-92</u> |
|-----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Terrenos | 82'500.000 | 52'717.500 | 135'217.500 |
| Edificios | 1.220'211.150 | 725'634.902 | 1.945'846.052 |
| Maq.y equipos | 3.389'811.043 | 2.222'470.920 | 5.612'281.963 |
| Muebles y Ens. | 114'109.638 | 67'946.654 | 182'056.292 |
| Vehiculos | 134'020.200 | 82'276.703 | 216'296.903 |
| Construcc. en Proceso | T | 842'313.977 | 842'313.977 |
| | ----- | ----- | ----- |
| Total costo Ajustado | 4.940'652.031 | 3.993'360.656 | 8.934'012.687 |
| | ----- | ----- | ----- |
| Dep.acumul. Ajustada | (778'584.480) | 1.217'008.961) | (1.995'593.441) |
| | ----- | ----- | ----- |
| TOTAL PROP. PLANTA Y EQ. | 4.162'067.551 | 2.776'351.695 | 6.938'419.246 |
| | ===== | ===== | ===== |

En Propiedad, planta y equipos se incluye por Corrección Monetaria Neta de Activos Fijos S/.2.389'644.156.

7.- INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1992, las inversiones a largo plazo consistían en participaciones en las siguientes compañías relacionadas:

| | |
|--|---------------|
| Santa Isabel Cia. Ltda. 8.700 participaciones que corresponden al 74.36% del capital de la compañía (valor nominal del Capital Social S/ 8'700.000). | 814'823.742 |
| Friomar C.A. 17.500 participaciones que corresponden al 75% del capital de la compañía (valor nominal del Capital Social S/ 11'625.000). | 780'500.000 |
| | ----- |
| | 1.595'323.742 |
| | ===== |

No se reexpresó las inversiones a largo plazo, porque su valor supera el valor patrimonial proporcional de dicha inversión.

Este excedente en inversiones a largo plazo, se debe a que se ajustó al precio de mercado.

8.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre de 1992, los otros activos consistían en:

| | |
|-----------------------------------|---------------|
| Pérdida por diferencial cambiario | 2.080'253.270 |
| Mejoras a Planta de Atún | 1.372'091.960 |
| Mejoras a Muelles | 341'399.079 |
| Otros | 1'999.998 |
| | ----- |
| | 3.795'744.307 |
| | ===== |

Las Mejoras en Planta de Atún, Muelles y Otros por constituir Activos Fijos para la compañía, en el próximo periodo serán incluidos en Propiedades, Planta y Equipos, según decisión de la gerencia de Inpeca.

9.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1992, las obligaciones bancarias y financieras consistían en:

OBLIGACIONES BANCARIAS

| | |
|--|-------------|
| Banco del Pacífico | |
| Renov. A.E.-10793900; al 9.5% de interés vence Marzo 29/93. | 37'000.000 |
| Renov. A.E.-10794000; al 9.5% de interés vence Marzo 29/93. | 37'000.000 |
| Renov. A.E.-10794100; al 9.5% de interés vence Marzo 29/93. | 851'000.000 |
| Renov. A.E.-10794200; al 9.5% de interés vence Marzo 29/93. | 19'721.203 |
| | <hr/> |
| | 944'721.203 |
| | <hr/> |

Banco Popular

| | |
|---|-------------|
| Renov. OP.CAF. 159; al 8% de interés vence Abril 5/93. | 129'500.000 |
| | <hr/> |

Banco Filanbanco

| | |
|---|---------------|
| AME/0541; al 4.5625 de interés vence Octubre 10/93. | 462'500.000 |
| Aval 92-1018; al 12,5% de interés vence Diciembre 31/93. | 481'000.000 |
| Aval 92-1077; al 7.5% de interés vence Noviembre 13/1992 | 675'250.000 |
| | <hr/> |
| | 1.618'750.000 |
| | <hr/> |

Banco de Guayaquil

| | |
|--|-------------|
| CAF -389; al 7.9375% de interés vence Enero 28/93 . | 462'500.000 |
| CAF -397; al 7.8125% de interés vence Febrero 7/93. | 425'500.000 |
| | <hr/> |
| | 888'000.000 |
| | <hr/> |

Banco Sociedad General de Credito

| | |
|--|------------|
| PME #92001; al 12% de interés vence Junio 7/93. | 26'690.190 |
| | <hr/> |

| | |
|--|----------------------|
| Banco del Austro | |
| PFU -920593; al 11% de interés vence Enero 19/93. | 555'000.000 |
| PFU -920599; al 11,50% de interés vence Febrero 8/93. | 108'120.198 |
| PFU -920603; al 11,50% de interés vence Febrero 15/93. | 185'000.000 |
| PFU -920628; al 11,50% de interés vence Febrero 15/93. | 32'127.100 |
| PFU -920618; al 11,50% de interés vence Febrero 23/93. | 370'000.000 |
| | <u>1.250'247.298</u> |
| (en obligaciones Bancarias se incluye 2'625.896,59 US\$). | |
| TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS | <u>4.857'908.691</u> |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | |
| Factor del Pacifico | |
| Renov. FGC-01476; al 62% de interés vence Enero 27/93. | 30'000.000 |
| Renov. FGC-01474; al 62% de interés vence Enero 27/93. | 49'875.485 |
| | <u>79'875.485</u> |
| Controlec | |
| Renov. OP 1/1; al 48% de interés vence Enero 15/93. | 13'000.000 |
| Finverleasing | |
| Renov. Liq.#1511; al 65% de interés vence Enero 13/93. | 30'000.000 |
| Renov. Liq. #1521; al 65% de interés vence Enero 23/93. | 20'000.000 |
| | <u>50'000.000</u> |
| Fininco | |
| Renov. CD.001319; al 58.5% de interés vence Enero 4/93. | 60'000.000 |
| Rnov. CD.001408; al 58.5% de interes vence Enero 23/93. | 95'000.000 |
| | <u>155'000.000</u> |

Ecufinsa

| | |
|---|-------------|
| EFA CAF 495; al 5% de interés, vence Enero 3/93. | 27'994.829 |
| EFA CAF 491; al 5.8% de interés, vence Enero 3/93. | 185'000.000 |
| EFA CAF 498; al 6% de interés, vence Enero 11/93. | 96'866.000 |
| EFA CAF 500; al 5.8% de interés, vence Enero 18/93. | 148'000.000 |
| EFA CAF 508; al 5.62% de interés, vence Enero 25/93. | 259'000.000 |
| EFA CAF 513; al 5.62% de interés, vence Febrero 8/93. | 185'000.000 |
| EFA CAF 542; al 5.6% de interés, vence Febrero 9/93. | 111'000.000 |
| EFA CAF 548; al 7.5% de interés, vence Febrero 12/93. | 222'000.000 |
| EFA CAF 525; al 5.06% de interés, vence Febrero 22/93. | 92.500.000 |
| EFA CAF 563; al 1% de comisión, vence Febrero 24/93. | 249'750.000 |
| EFA CAF 514; al 1% de interés, vence Marzo 8/93. | 37'000.000 |
| EFA PME 535; al 3% de comisión, vence Marzo 31/93. | 41'007.933 |
| EFA CAF 559; al 5.25% de interés, vence Marzo 26/93. | 185'000.000 |
| EFA AME 570; al 7.5% de interés, vence Abril 2/93. | 277'500.000 |
| EFA CAF 575; al 5% de interés, vence Abril 13/93. | 92'500.000 |
| CAF AME 577; al 5% de interés, vence Abril 16/93. | 155'400.000 |
| EFA CAF 551; al 1% de interés, vence Abril 17/93. | 12'857.500 |
| EFA CAF 554; al 1% de interés, vence Abril 19/93. | 37'000.000 |
| EFA CAF 558; al 1% de interés, vence Abril 20/93. | 55'500.000 |
| EFA HB 583; al 7.5% de interés, vence Abril 22/93. | 185'000.000 |
| EFA CAF 590; al 7.5% de interés, vence Abril 29/93. | 185'000.000 |
| EFA AME 578; al 1% de interés, vence Mayo 12/93. | 151'700.000 |
| EFA CAF 596; al 5.06% de interés, vence Mayo 14/93. | 185'000.000 |
| EFA PME 580; al 0.01% de interés, vence Mayo 17/93. | 92'500.000 |
| EFA PME 579; al 0.1% de interés, vence Mayo 17/93. | 64'750.000 |

| | |
|--|-------------|
| EFA CAF 599; al 5.12% de interés, vence Mayo 21/93. | 185'000.000 |
| EFA CAF 602; al 4.56% de interés, vence Mayo 28/93. | 148'000.000 |
| EF PME 0020; al 14% de interés, vence Junio 21/93. | 185'000.000 |

3.852'826.262

(Se incluyen 2'082.608,79 US\$ en
Obligaciones Financieras).

| | |
|---------------------------------------|----------------------|
| TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS | 4.150'701.747 |
|---------------------------------------|----------------------|

| | |
|-----------------------------|--------------------|
| SOBREGIROS BANCARIOS | 146'345.661 |
|-----------------------------|--------------------|

| | |
|---|----------------------|
| TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS | 9.154'956.099 |
|---|----------------------|

=====

10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1992, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

| | |
|--------------------------|----------------------|
| Acreeedores Comerciales | 1.653'303.613 |
| Cuentas por Pagar Varias | 86'972.183 |
| | ----- |
| | 1.740'275.796 |
| | ===== |

11 - PASIVO ACUMULADO

Al 31 de diciembre de 1992, los pasivos acumulados consistían en:

| | |
|-----------------------------|--------------------|
| Beneficios Sociales | 86'472.877 |
| Intereses por Pagar | 120'451.764 |
| Retenciones en la Fuente | 7'177.703 |
| Retenciones al personal | 21'662.976 |
| Sueldos por Pagar | 7'617.241 |
| Otras provisiones por Pagar | 2'101.301 |
| | ----- |
| | 245'483.862 |
| | ----- |

