

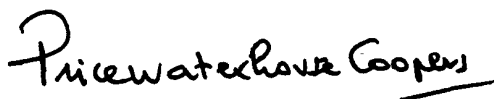
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas de

Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA)

Quito, 21 de enero del 2002

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA) al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base 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 relevantes hechas por la Administración; así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA) al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. En la Nota 1 la Administración menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



José Aguirre Silva
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895



PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2001	2000	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		1,039,052	265,608	Obligaciones financieras y otros	8	119,644	10,103,331
Inversiones temporales	3	3,800,000	15,808,663	Cuentas por pagar	9	3,132,909	1,623,931
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores	16	2,473,474	91,022
Clientes	4	12,345,650	7,221,755	Partes relacionadas		280,205	186,424
Partes relacionadas	16	295,588	1,051,070	Otras		5,886,588	1,901,377
Anticipos a proveedores		369,891	286,347				
Empleados		313,628	155,062				
Impuesto al Valor Agregado		1,443,621	1,173,807	Pasivos acumulados			
Otros		320,222	124,289	Beneficios sociales	10	2,157,885	1,970,452
		15,088,600	10,012,330	Impuestos por pagar al valor agregado	2	1,802,677	1,608,985
Provisión para cuentas dudosas		(415,373)	(291,916)	Impuesto a la renta y otros	10 y 12	2,775,269	2,620,403
		14,673,227	9,720,414	Otros	10	740,848	1,125,864
						7,476,679	7,325,704
Inventarios	5	720,365	577,837				
Gastos pagados por anticipado	6	1,432,331	475,402	Total del pasivo corriente		13,482,911	19,330,412
Total del activo corriente		21,664,975	26,847,924				
PROPIEDADES Y EQUIPO, menos depreciación acumulada				OTROS PASIVOS	10 y 11	1,534,545	1,443,841
	7	1,930,057	1,834,655				
OTROS ACTIVOS				PATRIMONIO			
		2,680	980	(véase estado adjunto)		8,580,256	7,909,306
		23,597,712	28,683,559			23,597,712	28,683,559

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


 Alejandro Valdez
 Gerente General

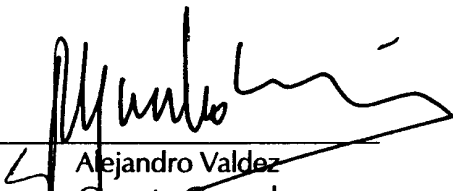


PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2001	2000
Ventas netas	2	117,377,785	87,752,366
Costo de productos vendidos		<u>(97,625,790)</u>	<u>(72,495,841)</u>
Utilidad bruta		19,751,995	15,256,525
Gastos de ventas		(7,533,178)	(3,837,009)
Gastos generales y administrativos		<u>(390,845)</u>	<u>(2,002,285)</u>
Utilidad operacional		11,827,972	9,417,231
Otros ingresos (gastos)			
Intereses ganados (neto de intereses pagados por US\$46,345 y US\$272,011 en el 2001 y 2000)		341,718	662,321
Diferencias de cambio - neto del resultado por exposición a la inflación - REI en el 2000		(442)	694,795
Misceláneos - neto		<u>67,626</u>	<u>26,860</u>
		<u>408,902</u>	<u>1,383,976</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuestos a la renta		12,236,874	10,801,207
Participación de los trabajadores en las utilidades	10	(1,797,764)	(1,703,599)
Impuesto a la renta	10 y 12	<u>(2,546,833)</u>	<u>(2,413,432)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>7,892,277</u></u>	<u><u>6,684,176</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


Alejandro Valdez
Gerente General



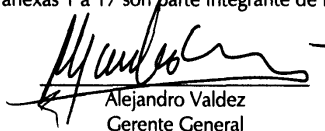
PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social (1)	Reserva legal	Reservas de capital			Utilidades no distribuidas	Total
				Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital		
Saldo al 1 de enero del 2000 ajustados	13	136,000	68,000	364,269	25,126	-	6,794,438	7,387,833
Resultado por conversión		(27,200)	(13,600)	(72,854)	(5,025)	-	(1,358,886)	(1,477,565)
Subtotal		108,800	54,400	291,415	20,101	-	5,435,552	5,910,268
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 25 de enero del 2000: Dividendos en efectivo		-	-	-	-	-	(4,710,779)	(4,710,779)
Efecto neto de la aplicación de la NEC 17 en el año 2000		-	-	108,731	104,532	-	203,191	416,454
Transferencia a la cuenta Reserva de capital		-	-	(400,146)	(124,633)	524,779	-	-
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 31 de agosto del 2000: Dividendos en efectivo		-	-	-	-	-	(390,813)	(390,813)
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	6,684,176	6,684,176
Saldo al 31 de diciembre del 2000		108,800	54,400	-	-	524,779	7,221,327	7,909,306
Resolución de la Junta de Accionistas del 23 de febrero del 2001: dividendos en efectivo		-	-	-	-	-	(7,221,327)	(7,221,327)
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	7,892,277	7,892,277
Saldo al 31 de diciembre del 2001		108,800	54,400	-	-	524,779	7,892,277	8,580,256

(1) Representado por acciones de valor nominal de US\$1 cada una

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


 Alejandro Valdez
 Gerente General

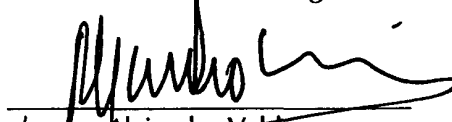


PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2001	2000
Flujo de fondos de las operaciones:			
Utilidad neta del año		7,892,277	6,684,176
Más - cargos a resultados que no requieren uso de fondos:			
Resultado por exposición a la inflación	14	-	(131,228)
Depreciación	7	595,487	581,026
Provisión para cuentas incobrables		100,827	96,003
Provisión para jubilación patronal e indemnizaciones	10	472,513	764,649
Provisiones varias	10	178,339	836,118
		9,239,443	8,830,743
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(5,053,640)	(4,247,116)
Inventarios (antes de corrección monetaria)		(142,528)	1,076,894
Gastos pagados por anticipado		(956,929)	(434,190)
Cuentas por pagar		3,985,211	591,707
Pasivos acumulados		(27,364)	2,561,848
Otros activos		(1,700)	
Otros pasivos		(381,809)	(80,818)
Fondos netos provistos por las operaciones		6,660,684	8,299,068
Flujo de fondos de las actividades de inversión:			
Compra de propiedades y equipo - neto	7	(690,889)	(257,699)
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:			
Incremento (disminución) de obligaciones financieras y otros		(9,983,687)	6,864,533
Pago de dividendos		(7,221,327)	(5,101,592)
Fondos netos provistos (utilizados) por las actividades de financiamiento		(17,205,014)	1,762,941
Incremento (disminución) neta de fondos		(11,235,219)	9,804,311
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		16,074,271	6,269,960
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año		4,839,052	16,074,271

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


Alejandro Valdez
Gerente General



PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía se dedica a la comercialización de cigarrillos, licores nacionales y extranjeros y fósforos. Actualmente tiene la distribución exclusiva de los productos fabricados por Tabacalera Andina S.A. (TANASA), Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA), Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A., Industria Licorera Hispanoamericana S.A. (ILSA), los productos importados de las líneas de licores Bacardí y de fósforos de Fosforera Ecuatoriana S.A. Adicionalmente, en el 2000 prestó servicios profesionales de comercialización a Alimentos Kraft del Ecuador S.A., una compañía importadora de productos alimenticios.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses -

Las cuentas de la Compañía al 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas y convertidas de sucres a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000.
- reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1, establecida oficialmente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior fueron imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos correspondían a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trataba del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio 2000 de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los saldos al inicio del ejercicio 2000 y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, calculados de la siguiente forma:

- los activos y pasivos monetarios fueron convertidos al tipo de cambio utilizado por la Compañía al 31 de diciembre de 1999 de S/.20,000 por US\$1.
- los saldos de los activos no monetarios y del patrimonio al 31 de diciembre de 1999 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre la fecha de adquisición u origen de cada transacción que forma el saldo de la cuenta hasta el 31 de diciembre de 1999; una vez ajustados, estos saldos fueron convertidos a dólares estadounidenses al referido tipo de cambio.
- los movimientos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fueron convertidos al tipo de cambio de S/.25,000 por US\$1.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, calculado para las mercaderías utilizando el método promedio aproximado.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

d) Propiedades y equipo -

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda menos la correspondiente depreciación acumulada. El monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

e) Cuentas en monedas distintas al dólar estadounidense -

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en monedas distintas al dólar estadounidense son convertidos a dólares estadounidenses con base a las tasas de cambio apropiadas vigentes a esa fecha.

Las diferencias de cambio realizadas y no realizadas en efectivo son registradas en los resultados del ejercicio.

f) Jubilación patronal e indemnizaciones -

El costo del beneficio jubilatorio y las indemnizaciones por terminación de contratos laborales a cargo de la Compañía son contabilizados mediante la constitución de una provisión que es llevada a los gastos del ejercicio.

La reserva por indemnizaciones al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es determinada con base en estudios actuariales practicados por firmas de profesionales independientes en cada uno de los años.

g) Impuesto sobre productos vendidos -

El impuesto sobre los productos vendidos que se devenga en cada año se presenta en el estado de pérdidas y ganancias como deducción de los ingresos por ventas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

h) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del 2002, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía utilizó la tasa del 25%.

i) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

j) Reserva de capital -

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben imputarse a la cuenta *Reserva por revalorización del patrimonio* a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta *Reexpresión monetaria*, en el rubro *Reserva de capital*.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

k) Seguros -

La Compañía tiene como política el autoasegurar contra riesgos tanto los equipos de transporte como las posibles pérdidas en el transporte interno de mercaderías, mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del año.

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos cortos, la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en documentos o depósitos a corto plazo. Las inversiones temporales al 31 de diciembre comprenden depósitos a plazo en entidades financieras, por un valor que asciende a US\$3,800,000 y US\$15,808,663, respectivamente, y devengan una tasa promedio anual de rendimiento del 5.5%.

NOTA 4 - CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la cartera de clientes está distribuida en las siguientes zonas:

	<u>2001</u> <u>US\$</u>	<u>2000</u> <u>US\$</u>
Quito	3,596,331	2,263,138
Guayaquil	3,244,532	1,944,385
Ibarra	461,911	224,745
Manta	810,455	447,119
Cuenca	611,640	337,014
Loja	394,959	240,484
Santo Domingo	680,548	347,557
Machala	477,770	255,666
Quevedo	644,830	436,442
Ambato	889,063	460,429
Esmeraldas	533,611	264,776
	<u>12,345,650</u>	<u>7,221,755</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, comprende:

(Véase página siguiente9

NOTA 5 - INVENTARIOS

(Continuación)

	<u>2001</u> <u>US\$</u>	<u>2000</u> <u>US\$</u>
Cigarrillos	82,517	151,440
Licores (nacionales e importados)	275,354	73,088
Fósforos	278,911	330,071
Inventario en mal estado	6,279	15,636
Materiales de operación y otros	77,304	7,602
	<u>720,365</u>	<u>577,837</u>

NOTA 6 - GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, comprende:

	<u>2001</u> <u>US\$</u>	<u>2000</u> <u>US\$</u>
Impuesto a la renta y otros	1,314,865	380,074
Seguros	106,693	95,328
Otros	10,773	-
	<u>1,432,331</u>	<u>475,402</u>

NOTA 7 - PROPIEDADES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - PROPIEDADES Y EQUIPO

(Continuación)

	<u>2001</u> <u>US\$</u>	<u>2000</u> <u>US\$</u>	Tasa anual de depreciación %
Instalaciones	155,125	145,468	10
Equipo de procesamiento de datos	400,655	452,068	20
Muebles y enseres	195,181	224,601	10
Equipo de transporte	2,590,326	2,723,066	20
Mejoras en propiedad arrendada	<u>57,473</u>	<u>57,473</u>	10
	3,398,760	3,602,676	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(1,778,739)</u>	<u>(1,980,040)</u>	
	1,620,021	1,622,636	(1)
Construcciones en curso	<u>310,036</u>	<u>212,019</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>1,930,057</u></u>	<u><u>1,834,655</u></u>	

- (1) Durante el año 2001 y 2000, la Compañía efectuó el neteo entre el costo del activo y su depreciación acumulada por aproximadamente US\$736,000 y US\$198,000, respectivamente, de bienes completamente depreciados.

El movimiento del año 2001 y 2000 del rubro es el siguiente:

	<u>2001</u> <u>US\$</u>	<u>2000</u> <u>US\$</u>
Saldo inicial ajustado al 1 de enero	1,834,655	1,685,807
Efecto neto de la aplicación de la NEC 17	-	472,175
Adiciones	720,672	298,400
Retiros y ventas, neto	(29,783)	(40,701)
Depreciación del año	<u>(595,487)</u>	<u>(581,026)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>1,930,057</u></u>	<u><u>1,834,655</u></u>

NOTA 8 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

El rubro Obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2001 corresponden a sobregiros bancarios, y al 31 de diciembre del 2000 corresponden a préstamos recibidos de Industrias de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA) por US\$9,033,780 y Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A. por US\$1,069,551, que devengan una tasa del 10% y cuyos plazos son de 7 días.

NOTA 9 - PROVEEDORES

	<u>2001</u> <u>US\$</u>	<u>2000</u> <u>US\$</u>
Proveedores de producto terminado	2,615,723	94,045
Proveedores de publicidad y servicios	440,224	1,495,437
Otros	76,962	34,449
	<u>3,132,909</u>	<u>1,623,931</u>

NOTA 10 - PROVISIONES

El siguiente es un detalle del movimiento durante el año 2001 y 2000 de las cuentas de provisiones, expresado en dólares:

	Año 2001			Saldo al final
	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizations	
Beneficios sociales (1)	1,970,452	5,411,945	5,224,512	2,157,885
Otros pasivos acumulados (2)	1,125,864	3,125,102	3,510,118	740,848
Impuesto a la renta (3)	2,620,403	2,421,119	2,266,253	2,775,269
Otros pasivos a largo plazo (4)	1,443,841	472,513	381,809	1,534,545

	Año 2000			Saldo al final
	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizations	
Beneficios sociales (1)	1,277,256	4,231,248	3,538,052	1,970,452
Otros pasivos acumulados (2)	904,521	2,038,750	1,817,407	1,125,864
Impuesto a la renta (3)	906,887	2,424,413	710,897	2,620,403
Otros pasivos a largo plazo (4)	760,009	764,649	80,817	1,443,841

(1) Incluye la participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 10 – PROVISIONES

(Continuación)

- (2) Al 31 de diciembre del 2001, incluye principalmente las provisiones para autoseguros de transporte interno y equipo de transporte por US\$667,489 (ver Nota 2 k) y promociones al comercio.

Al 31 de diciembre del 2000, incluye principalmente las provisiones para: autoseguros de transporte interno y equipo de transporte por US\$647,310 (ver Nota 2 k), promociones al comercio por US\$172,415, pagos a liquidar por servicios de mandato por US\$142,200 y gastos por pagar por US\$67,161 entre otros.

- (3) Incluye en el 2001 y 2000, la provisión por contingencias relacionadas con cargos adicionales del impuesto a la renta por US\$228,436 y US\$206,972 (ver Nota 12).
- (4) Incluye en el 2001 y 2000, la provisión para jubilación patronal por US\$317,363 y US\$513,822, respectivamente, y la provisión para indemnizaciones por US\$1,203,831 y US\$926,386, respectivamente.

NOTA 11 - JUBILACION PATRONAL

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2001 y 2000 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado con base al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado y el método de prima periódica, respectivamente, por profesionales independientes para cada uno de los años, considerando una tasa anual estimada de incremento en el haber jubilatorio acumulativo, del 4.73% y 5%, respectivamente, aplicable a los valores vigentes al cierre de cada ejercicio y una tasa de descuento del 8.92% y 8% anual, respectivamente.

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2001 y 2000 corresponde al 100% y al 124%, respectivamente, del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2001 y 2000 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía tenía pendientes de resolución reclamos presentados a la Dirección General de Rentas por concepto de glosas por cargos adicionales por impuesto a la renta correspondiente a los años 1994 y 1995. La Compañía, siguiendo un criterio de prudencia ha constituido una provisión para cubrir posibles pagos que deba realizar en relación con dicho reclamo. Los años 1998 al 2001 aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 13 - PATRIMONIO

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital		Utilidades no distribuidas	Total
			Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria		
Saldos al 1 de enero del 2000 en miles de sucres	2,720,000	1,360,000	4,995,857		127,539,788	136,615,645
Efecto de la aplicación de NEC17 a los saldos iniciales	-	-	2,289,526	502,514	8,348,969	11,141,009
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000 en miles de sucres	2,720,000	1,360,000	7,285,383	502,514	135,888,757	147,756,654
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000 convertidos a dólares a la tasa de cambio de S/.20,000 por 1US\$.						
Saldo en dólares.	136,000	68,000	364,269	25,126	6,794,438	7,387,833

NOTA 14 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17

Se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

	Ajustes imputados a la cuenta de resultados - Resultado por exposición a la inflación	Ajustes imputados al patrimonio
	US\$ Db (Cr)	US\$ Db (Cr)
Inventarios	72,234	3,273
Propiedades, planta y equipo	255,138	217,037
Patrimonio	(196,144)	196,144
	<u>131,228</u>	<u>416,454</u>

NOTA 15 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar un mínimo del 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de esta reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos, pero puede utilizarse para capitalizaciones o absorción de pérdidas.

NOTA 16 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2001 y 2000 con accionistas y partes relacionadas. Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros.

PROESA ha brindado y recibido un constante apoyo por parte de las Compañías miembros de la Asociación Ecuatoriana de la Agroindustria Tabacalera (ASOTAB), principalmente de Tabacalera Andina S.A. (TANASA) e Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA, quienes durante el 2001 y 2000, han prestado y recibido ciertos servicios especializados necesarios para el desarrollo normal de las operaciones de estas compañías. Los montos globales de estas transacciones, durante los años 2001 y 2000, se resumen a continuación:

	<u>2001</u> <u>US\$</u>	<u>2000</u> <u>US\$</u>
Servicios de mandato e intereses generados por los pagos efectuados	-	651,720
Pagos por gastos administrativos, de flete y almacenamiento de mercaderías (1)	1,802,884	1,791,413
Arriendos netos pagados de oficina, bodegas y equipos	240,600	141,240

(1) Incluidos en el rubro Costo de los productos vendidos en el 2001, y en el rubro Gastos generales y administrativos en el 2000.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía tenía los siguientes saldos originados básicamente en las transacciones informadas precedentemente y en la Nota 1:

(Véase página siguiente)

NOTA 16 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2001</u> <u>US\$</u>	<u>2000</u> <u>US\$</u>
Cuentas por cobrar - locales		
TANASA	221,193	883,096
ITABSA	49,915	128,761
El Progreso	2,400	8,880
Cuentas por cobrar - exterior	<u>22,080</u>	<u>30,333</u>
	<u>295,588</u>	<u>1,051,070</u>
Cuentas por pagar - locales		
TANASA	1,617,188	16,687
ITABSA	735,069	1,976
EL PROGRESO	33,384	-
Cuentas por pagar - exterior	<u>87,833</u>	<u>72,359</u>
	<u>2,473,474</u>	<u>91,022</u>

Adicionalmente, durante los años 2001 y 2000, Proesa reconoció a Philip Morris US\$240,000 anualmente por asistencia técnica.

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros (21 de enero del 2002) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados en los mismos.