

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
Panatlantic Logistics S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Panatlantic Logistics S.A.**, al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que obtengamos una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las principales estimaciones efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **Panatlantic Logistics S.A.**, al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de las operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Registro No. 060
Quito, Marzo 7 del 2003

C.P.A. BYRON GUERRA VILLAVICENCIO
Socio - Licencia No. 2408

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo -- Nota 4	655.291	421.864
Cuentas por Cobrar -- Nota 5	2'829.387	2'663.225
Inventarios -- Nota 6	28.267	25.320
Gastos Anticipados	<u>160.825</u>	<u>63.631</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3'673.770	3'174.040
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS -- Nota 7		
Terrenos	191.120	191.120
Edificio	3'867.397	3'867.397
Instalaciones	349.758	330.264
Muebles y Enseres	218.187	217.412
Equipos de Oficina	227.260	214.538
Maquinaria y Equipo	360.079	315.238
Equipo de Computación	233.112	204.496
Vehículos	106.651	113.056
Herramientas	2.997	2.557
Otros	122.271	121.790
Libros, Cuadros y Pinturas	11.601	11.601
Depreciación Acumulada	<u>(2'276.217)</u>	<u>(1'937.792)</u>
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, neto	3'414.216	3'651.677
Inversiones	14.000	14.000
Otros Activos	129.624	129.624
Activos Diferidos -- Nota 8	<u>904.348</u>	<u>1'349.551</u>
TOTAL	<u>8'135.958</u>	<u>8'318.892</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>2002</u>	<u>2001</u>
PASIVOS CORRIENTES		
Sobregiros Bancarios	117	70.061
Obligaciones Bancarias -- Nota 9	986.523	827.649
Cuentas por Pagar -- Nota 10	2'286.697	2'103.723
Pasivos Acumulados -- Nota 11	<u>125.269</u>	<u>99.197</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3'398.606	3'100.630
Pasivos Largo Plazo -- Nota 14	<u>1'312.789</u>	<u>1'609.394</u>
TOTAL PASIVOS	4'711.395	4'710.024
PATRIMONIO		
Capital Social -- Nota 15	96.000	96.000
Capital Consorcio	-0-	20.510
Aportes Futuras Capitalizaciones	200.000	346.548
Reserva Legal	4.583	4.583
Reserva Facultativa	88	88
Reserva de Capital -- Nota 16	3'108.474	3'439.696
Utilidades Acumuladas	-0-	146.342
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	<u>15.418</u>	<u>(444.899)</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>3'424.563</u>	<u>3'608.868</u>
TOTAL	8'135.958 =====	8'318.892 =====

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en U.S. dólares)

INGRESOS	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Comisiones y servicios	5'217.900	4'407.546
TOTAL	5'217.900	4'407.546
COSTOS Y GASTOS:		
Costos de Operación	(1'839.446)	(1'606.993)
Gastos Administrativos	<u>(2'952.408)</u>	<u>(3'191.562)</u>
TOTAL	<u>(4'791.854)</u>	<u>(4'798.555)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	426.046	(391.009)
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Utilidad (Pérdida) en venta de Activo fijo	6.316	(2.060)
Otros	<u>(389.794)</u>	<u>(51.830)</u>
TOTAL OTROS INGRESOS (GASTOS)	<u>(383.478)</u>	<u>(53.890)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e Impuesto a la renta	42.568	(444.899)
Menos:		
Participación trabajadores -- Nota 12	6.385	-0-
Impuesto a la renta -- Nota 13	<u>20.765</u>	<u>-0-</u>
Subtotal	<u>27.150</u>	<u>-0-</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	15.418	(444.899)
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social	Consortio con IAC	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	(Pérdidas) Utilidades Acumuladas	Utilidad (Pérdida) del ejercicio	Total
Saldo a diciembre 31 del 2000	96.000	20.510	346.548	4.583	88	3'439.696	102.568	61.524	4'071.517
Apropiación de utilidades, 2000	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	61.524	(61.524)	-0-
Ajuste de años anteriores	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	(17.750)	-0-	(17.750)
Pérdida del ejercicio, 2001	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	(444.899)	(444.899)
Saldo a diciembre 31 del 2001	96.000	20.510	346.548	4.583	88	3'439.696	146.342	(444.899)	3'608.868
Transferencia de saldos, 2001	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	(444.899)	444.899	-0-
Aportes para futuras capitalizaciones	-0-	-0-	200.000	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	200.000
Ajuste de años anteriores	-0-	(20.510)	(346.548)	-0-	-0-	-0-	(32.665)	-0-	(399.723)
Compensación de pérdidas	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	(331.222)	331.222	-0-	-0-
Utilidad del ejercicio, 2002	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	15.418	15.418
Saldo a diciembre 31 del 2002	96.000	-0-	200.000	4.583	88	3'108.474	-0-	15.418	3'424.563

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en U.S. dólares)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Recibido de clientes	4'847.294	4'322.458
Pagado a proveedores y empleados	-0-	(3'671.807)
Otros, (gastos), neto	<u>(383.478)</u>	<u>(53.890)</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en operación	(75.546)	596.761
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(118.390)	(203.492)
Ventas de propiedades, planta y equipos	<u>1.743</u>	<u>5.667</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en inversión	116.647	(197.825)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes para futuras capitalizaciones	200.000	-0-
Obligaciones bancarias, neto	88.930	166.538
Obligaciones largo plazo	<u>(96.604)</u>	<u>(247.556)</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en financiamiento	<u>192.326</u>	<u>(81.018)</u>
AUMENTO DEL FLUJO DE EFECTIVO	233.427	317.918
SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>421.864</u>	<u>103.946</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FIN DEL EJERCICIO	655.291	421.864
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en U.S. dólares)

NOTA 1 – OPERACIONES

Panatlantic del Ecuador Cía. Ltda, se constituyó en el Ecuador el 30 de noviembre de 1979, posteriormente el 12 de febrero del 2000 cambió su denominación a **Panatlantic Logistics S.A.**, su objeto social es el transporte internacional terrestre, marítimo y aéreo y la realización de toda clase de actos civiles y de comercio permitido por la ley y necesarios para cumplir su objeto social.

El 9 de diciembre de 1993 Panatlantic del Ecuador Cía. Ltda., firmó un contrato de asociación con la compañía I.A.C. Inc. de Bahamas, denominado Panatlantic-IAC del Ecuador. Este contrato de Asociación por las grandes pérdidas que registró desde su inicio se dió por terminado por demanda presentada ante el Señor Juez Décimo de lo Civil de Pichincha, ya que el otro socio no retornó al Ecuador y la Dirección de Aviación Civil solicito la devolución de las Bodegas.

NOTA 2 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la compañía, en la elaboración de sus estados financieros.

Propiedades, Planta y Equipos.- Está registrado al costo (Nota 7), son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años estimados de vida útil de: 20 años para edificios e instalaciones, 10 años para muebles equipos, maquinarias, herramientas y otros bienes depreciables y 5 para vehículos y equipos de computación en el año 2001 y 3 años para equipos de computación en el año 2002.

Activo diferido.- el diferencial cambiario del ejercicio económico 1999 se amortiza hasta en cinco años a partir del ejercicio económico 2000.

Reserva Legal.- La ley de compañías establece una apropiación mínima del 10% sobre las utilidades líquidas, hasta que representen el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos y solo puede capitalizarse en su totalidad.

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en U.S. dólares)

Reserva Facultativa.- Representan apropiaciones de utilidades a criterio de los accionistas.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver Notas 12 y 13).

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Indices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2000	91
2001	25
2002	9.4

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Efectivo	6.470	4.500
Bancos	632.387	247.296
Trasferencias	3.380	-0-
Inversiones	<u>13.054</u>	<u>170.068</u>
Total	655.291 =====	421.864 =====

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre, es como sigue:

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes	2'700.354	2'333.092
Impuestos	30.530	30.530
Anticipos	1.493	4.993
Empleados	55.643	49.697
Otros	68.686	270.309
Provisión para cuentas incobrables	<u>(27.319)</u>	<u>(25.396)</u>
Total	2'829.387 =====	2'663.225 =====

(1)= Provisión para cuentas incobrables:

El movimiento de la provisión para Cuentas Incobrables durante los ejercicios económicos 2002 y 2001, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	(25.396)	(29.234)
Provisión del año	(23.869)	(17.371)
Reclasificaciones del año	(21.346)	-0-
Bajas del año	<u>43.292</u>	<u>21.209</u>
Saldo al final del año	(27.319) =====	(25.396) =====

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Material de Embalaje y de Oficina	23.239	21.946
Suministros	<u>5.028</u>	<u>3.374</u>
Total	28.267 =====	25.320 =====

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en U.S. dólares)

NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, planta y equipos durante los ejercicios económicos 2002 y 2001, es como sigue:

	Saldo Inicial 2001	Adiciones	Bajas y/o Retiros	Otros	Saldo Final 2001	Adiciones	Ventas	Reclasificaciones	Saldo Final 2002
Terrenos	191.120	-0-	-0-	-0-	191.120	-0-	-0-	-0-	191.120
Edificios	3'723.640	143.757	-0-	-0-	3'867.397	-0-	-0-	-0-	3'867.397
Instalaciones	313.288	13.681	-0-	3.295	330.264	19.921	(427)	-0-	349.758
Muebles y Enseres	213.602	4.393	(614)	31	217.412	2.727	(1.952)	-0-	218.187
Equipos de Oficina	203.317	7.456	(2.381)	6.146	214.538	15.232	(2.510)	-0-	227.260
Maquinaria y Equipo	318.503	2.300	(5.565)	-0-	315.238	43.800	-0-	1.041	360.079
Equipo de computación	197.937	9.019	(2.460)	-0-	204.496	34.333	(5.717)	-0-	233.112
Vehículos	39.830	19.300	-0-	53.926	113.056	-0-	(6.405)	-0-	106.651
Herramientas	2.278	279	-0-	-0-	2.557	440	-0-	-0-	2.997
Otros	119.882	3.307	(1.399)	-0-	121.790	896	(415)	-0-	122.271
Libros, Cuadros y Pinturas	11.601	-0-	-0-	-0-	11.601	-0-	-0-	-0-	11.601
Construcciones en Curso	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	1.041	-0-	(1.041)	-0-
Subtotal	5'334.998	203.492	(12.419)	63.398	5'589.469	118.390	(17.426)	-0-	5'690.433
Depreciación Acumulada	(1'558.251)	(335.879)	4.390	(48.052)	(1'937.792)	(354.108)	15.683	-0-	(2'276.217)
Total	3'776.747	(132.387)	(8.029)	15.346	3'651.677	(235.718)	(1.743)	-0-	3'414.216

Los valores agrupados en la columna Otros corresponden a Activos transferidos de la compañía relacionada Intertrac.

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en U.S. dólares)

NOTA 8 – ACTIVO DIFERIDO

El detalle del Activo Diferido al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Diferencia en cambio 1999	2'206.601	2'206.601
Gastos de programación	65.443	57.969
Gastos preoperacionales del consorcio	<u>1.690</u>	<u>1.690</u>
Subtotal	2'273.734	2'266.260
Amortización Acumulada	<u>(1'369.386)</u>	<u>(916.709)</u>
Total	904.348 =====	1'349.551 =====

La diferencia en cambio del ejercicio económico 1999 se amortiza en 5 años a partir del ejercicio económico 2000. En los ejercicios económicos 2002 y 2001 se ha registrado U.S. \$ 441.320, como gasto de amortización de diferencia en cambio en cada año.

Los gastos preoperacionales al 31 de diciembre del 2002 y 2001 se encuentran totalmente amortizados.

NOTA 9 – OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Préstamos sobre firmas a la tasa de interés del 18% y 16% anual.	417.512	45.982
Porción corriente de obligaciones a largo plazo – Ver Nota 14	<u>569.011</u>	<u>781.667</u>
Total	986.523 =====	827.649 =====

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en U.S. dólares)

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores	2'106.565	1'895.302
Impuestos por Pagar	21.008	24.134
Anticipos de clientes	-0-	44.357
Sueldos	55.830	40.327
Otros	<u>103.293</u>	<u>99.603</u>
Total	2'286.696 =====	2'103.723 =====

NOTA 11 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Beneficios sociales	98.146	45.253
Intereses por pagar	20.317	53.944
Participación trabajadores	6.385	-0-
Impuesto a la Renta	<u>421</u>	<u>-0-</u>
Total	125.269 =====	99.197 =====

NOTA 12 – PARTICIPACION TRABAJADORES

Una reconciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores cargada a resultados es como sigue:

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad del ejercicio económico	42.568	-0-
15% participación trabajadores por pagar	6.385	-0-
	=====	==

NOTA 13 – IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores e impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad del ejercicio económico	42.568	-0-
Menos:		
Participación de trabajadores	6.385	-0-
Más:		
Gastos no deducibles	46.878	-0-
Base imponible	83.061	-0-
Impuesto a la Renta	20.765	-0-
Menos:		
Anticipos de Impuesto a la Renta	-0-	-0-
Retenciones en la Fuente	20.344	-0-
Impuesto a la Renta por Pagar	421	-0-
	=====	==

NOTA 14 – PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, el pasivo a largo plazo corresponde a las siguientes obligaciones:

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Obligaciones Financieras:		
Son préstamos bancarios que vencen hasta el año 2005 a una tasa de interés promedio del 16.4% anual. Garantías asignadas – Ver Nota 16	1'751.999	2'344.096
Menos:		
Porción corriente de las obligaciones a largo plazo -- Ver Nota 9	(569.011)	(781.667)
Proveedores del exterior	<u>129.801</u>	<u>46.965</u>
Total	<u>1'312.789</u> =====	<u>1'609.394</u> =====

NOTA 15 – CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 el capital social suscrito y pagado está constituido por 2.400 acciones de US\$ 40 de valor nominal unitario.

La compañía inicio el trámite de un aumento de capital por US\$ 904.000 para alcanzar la suma de US\$ 1'000.000, trámite que será concluido en el año 2003.

NOTA 16 – RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

NOTA 17 – GARANTIAS ASIGNADAS

La compañía ha garantizado sus obligaciones con las siguientes hipotecas:

Institución	Descripción de la garantía	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Banco Internacional	– Hipoteca abierta sobre el edificio de Panatlantic en Quito.	2'600.000	3'200.000
Banco/Pacífico Continental	– Prenda industrial sobre cámara fría de Guayaquil.	-0-	100.000

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en U.S. dólares)

Institución	Descripción de la garantía	2002	2001
Mutualista Pichincha	- Prenda industrial sobre cámara fría de Quito.	50.300	150.000
	- Prenda sobre sistema de circuito cerrado de TV.	-0-	30.000
	- Prenda sobre inmobiliario de oficina	-0-	150.000
	- Montacargas (Guayaquil)	4.400	-0-
Aseval Banco Pichincha	- Hipotecario Prendario sobre BMW.	45.000	50.000
	- Hipoteca de oficinas 401 y 402	305.053	-0-
	- Hipotecario Prendario sobre camión Hiunday monto Cargas (Quito)	129.500	40.000
	- Cámaras Frías	80.800	-0-
Banco MM Jaramillo Artega	- Fideicomiso de cartera	<u>150.000</u>	<u>-0-</u>
Total		<u>3'365.053</u>	<u>3'720.000</u>

NOTA 18 – DIFERENCIAS ENTRE LA DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS.

Debido a que en el formulario de impuesto a la renta para cuadrar los activos con los pasivos se pide que se incluya la utilidad contable; y en los estados financieros auditados se incluye la utilidad neta; se ha producido una diferencia de U.S. \$ 20.344, en el año 2002 y de U.S. \$ 0 en el año 2001, la misma que corresponde al neteo entre el impuesto a la renta causado y las retenciones en la fuente que se han practicado a la Compañía en los años 2002 y 2001 respectivamente.

NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.