

4422.
~~4422~~

ASIA
2CURPEKUS

LA PORTUGUESA S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
La Portuguesa S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Fuimos contratados para auditar los balances generales de **La Portuguesa S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.
2. No recibimos respuesta a la solicitud de confirmación enviada al abogado de la Compañía, que nos permita conocer sobre algún litigio pendiente o posibilidad de litigar, que pueda afectar la adecuada presentación de los estados financieros o las operaciones de la Compañía.
3. Como se observa en la Nota H, la Compañía liquidó incorrectamente la pérdida en cambio causada por la deuda con el Banco de Guayaquil, la que estaba registrada en Cargos diferidos, al compensarla con la cuenta Amortización acumulada de la diferencia en cambio causada por deudas con otros bancos, incumpliendo la política contable de amortizar la pérdida en cambio en un periodo de hasta cinco años.
4. Los estados financieros adjuntos se prepararon suponiendo que la Compañía continuará como negocio en marcha. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 se presentan algunas condiciones que crean incertidumbre respecto a la continuidad de la Empresa como negocio:
 - Se registra US\$16,956,499.00 (En el 2000 US\$8,950,057.32) de deuda bancaria vencida que no ha sido pagada oportunamente, lo que genera incertidumbre respecto a la capacidad de la Compañía para honrar esos pasivos.
 - Existen pasivos corrientes por US\$33,045,673.28 (En el 2000 US\$28,794, 708.96), que no se cubren satisfactoriamente con los activos corrientes de la Empresa.
 - Actualmente se encuentra paralizada la planta de harina de pescado y los barcos que la abastecen. Durante el periodo revisado se adicionó una línea de procesamiento de frutas y vegetales.

La situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones dan lugar a dudas importantes en cuanto a su capacidad para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ajuste alguno que pueda resultar del desenlace de esta incertidumbre.

5. Debido a la incertidumbre que se origina por lo descrito en el párrafo 4, por el efecto que puede causar algún litigio legal no informado, de existir alguno y por lo mencionado en el párrafo 3, no estamos en condiciones de expresar y no expresamos una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo.
6. El 6 de marzo del 2001 la administración presentó la solicitud de reestructuración de deudas a los bancos acreedores de acuerdo al Decreto Ejecutivo No. 1168 del 25 de enero del 2001 publicado en el Registro Oficial No. 257 del 1 de febrero del 2001 y la Resolución de la Junta Bancaria No. JB-2.001-315 del 1 de febrero del 2001. A la fecha de este informe la solicitud se encuentra en trámite.

Pannell Kerr Forster

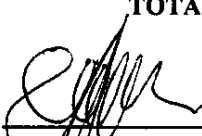
6 de agosto del 2002
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Licencia Profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías No. 015

LA PORTUGUESA S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresado en USDólares)

	31 de diciembre del	
	2001	2000
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	65,765.15	23,934.48
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	661,948.58	521,803.52
Inventarios (Nota E)	2,232,998.29	1,835,578.90
Gastos pagados por anticipado	26,785.09	57,230.44
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	2,987,497.11	2,438,547.34
INVERSIONES PERMANENTES (Nota F)	140,843.69	133,891.16
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	14,812,001.73	15,409,273.09
OTROS ACTIVOS (Nota H)	17,611,932.78	19,239,754.83
TOTAL DEL ACTIVO	35,552,275.31	37,221,466.42
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiros bancarios (Nota I)	33,151.16	39,196.44
Préstamos bancarios por pagar (Nota J)	6,599,153.04	6,577,801.22
Cuentas y documentos por pagar (Nota K)	2,402,552.20	1,907,180.25
Gastos acumulados por pagar (Nota L)	10,392,527.47	7,107,364.65
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota M)	13,618,289.40	13,153,166.40
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	33,045,673.27	28,784,708.96
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota M)	313,021.00	378,144.00
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota N)		
Capital social	330,483.24	330,483.24
Reserva por revalorización del patrimonio		564,795.46
Reexpresión monetaria		13,326,834.03
Reserva de capital	7,726,283.95	
Reserva legal	393.56	393.56
Reserva facultativa	1,452.71	1,452.71
Pérdidas acumuladas	(5,865,032.42)	(6,165,345.54)
TOTAL DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	2,193,581.04	8,058,613.46
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	35,552,275.31	37,221,466.42
 Lcdo. Bernardo Higgins F. Gerente General		
 Ing. Carmen Antor R. Contadora		

LA PORTUGUESA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresado en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2001	2000
INGRESOS DE OPERACION:		
Ventas netas	3,853,214.98	4,343,660.99
Resultado por exposición a la inflación	0.00	2,472,071.67
Otros ingresos (Nota O)	375,223.39	113,352.33
	<u>4,228,438.37</u>	<u>6,929,084.99</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACION:		
Costo de ventas	3,587,901.91	2,848,206.48
Gastos de ventas	552,067.34	341,842.65
Gastos de administración	556,725.27	519,587.09
Gastos financieros	3,191,550.87	3,280,588.07
Depreciaciones y amortizaciones	510,724.64	675,895.35
Diferencia en cambio	0.00	109,771.69
Amortización de pérdidas por diferencia en cambio	1,659,707.93	1,554,104.00
Otros gastos	34,792.83	53,389.56
	<u>10,093,470.79</u>	<u>9,383,384.89</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(5,865,032.42)</u>	<u>(2,454,299.90)</u>


 Lcdo. Bernardo Higgins F.
 Gerente General


 Ing. Carmen Antor R.
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

LA PORTUGUESA S.A.

ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

(Expresado en USDólares)

	Capital social	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Pérdidas acumuladas
Saldo al 1 de enero del 2000	330,483.24	325,682.92	7,277,026.72		393.56	1,452.71	(3,711,045.64)
Pérdida del ejercicio							
Ajuste por aplicación de la NEC 17		241,241.91	6,647,137.62				(2,454,299.90)
Ajuste de años anteriores		(2,129.37)	(597,330.31)				
Saldo al 31 de diciembre del 2000	330,483.24	564,795.46	13,326,834.03	0.00	393.56	1,452.71	(6,165,345.54)
Pérdida del ejercicio							(5,865,032.42)
Transferencia según NEC 17		(564,795.46)	(13,326,834.03)	13,891,629.49			
Compensación con la Reserva de Capital (Nota N)				(6,165,345.54)			6,165,345.54
Saldo al 31 de diciembre del 2001	330,483.24	0.00	0.00	7,726,283.95	393.56	1,452.71	(5,865,032.42)


 Leopoldo Bernardo Higgins F.
 Gerente General

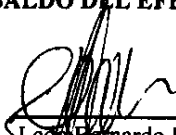

 Ing. Carmen Amor R.
 Contadora

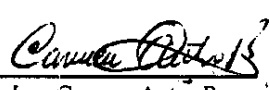
Vea notas a los estados financieros

PORTUGUESA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresado en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2001	2000
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	3,597,750.62	4,264,933.58
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,319,518.14)	(4,193,118.79)
Intereses ganados	3,679.79	
Otros egresos	(34,792.83)	
Venta de activo fijo	6,000.00	
Otros ingresos	77,270.60	113,352.33
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de operación	(669,609.96)	185,167.12
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pagos a la CORPEI	(6,952.52)	(5,414.00)
Adiciones en activos fijos	(37,130.81)	(58,719.33)
Venta de Varadero (terrenos y muelles)	400,000.00	
Adiciones en otros activos	(38,816.54)	(123,937.07)
Devolución por depósitos en garantía	0.00	1,382.40
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de inversión	317,100.13	(186,688.00)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos a los accionistas	0.00	(4,284.48)
Cancelación de Obligación con Banco del Progreso	(5,659.50)	
Aumento del pasivo a largo plazo	400,000.00	
Otros pagos	0.00	(200.00)
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de financiamiento	394,340.50	(4,484.48)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO	41,830.67	(6,005.36)
Saldo del efectivo al inicio del año	23,934.48	29,939.84
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	65,765.15	23,934.48


 Lcon. Bernardo Higgins F.
 Gerente General


 Ing. Carmen Antor R.
 Contadora

LA PORTUGUESA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresado en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2001	2000
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PERDIDA DEL EJERCICIO	(5,865,032.42)	(2,454,299.90)
Más gastos (ingresos) que no representan desembolso de efectivo:		
Resultado por exposición a la inflación		(2,472,071.67)
Depreciaciones	510,724.64	652,252.30
Amortizaciones	1,659,707.93	1,577,747.05
Provisiones de intereses y comisiones	3,191,471.91	2,950,342.90
Utilidad en venta de Varadero (terrenos y muelle)	(284,049.33)	
Bajas de activo fijo	2,504.41	
Ajustes de inventario	(4,223.67)	
Ajustes en activo fijo	5,222.45	2,888.06
	<u>(783,674.08)</u>	<u>256,858.74</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Inversiones temporales	0.00	1,481.64
Cuentas y documentos por cobrar	(140,145.06)	(260,432.84)
Inventarios	(397,419.39)	(465,427.65)
Gastos pagados por anticipado	34,669.01	(28,389.80)
Sobregiros bancarios	(6,045.28)	38,415.60
Cuentas y documentos por pagar	502,302.61	590,294.79
Gastos acumulados por pagar	120,702.23	52,366.64
	<u>114,064.12</u>	<u>(71,691.62)</u>
EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(669,609.96)</u>	<u>185,167.12</u>


 Lcdo. Bernardo Higgins F.
 Gerente General


 Ing. Carmen Antor R.
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

LA PORTUGUESA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresadas en USDólares)

A. LA PORTUGUESA S.A.:

La Compañía fue constituida el 8 de agosto de 1966 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, y está clasificada en la categoría "Especial" de la Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero, mediante Acuerdo Interministerial No.254 del 18 de julio de 1985, del Ministerio de Industrias, Comercio e Integración y de Finanzas y Crédito Público.

Sus principales actividades consisten en la extracción, industrialización y comercialización interna y externa de los productos del mar, en especial de sardinas y atún, producción y congelación de camarón, langosta y filetes de pesca blanca y el procesamiento de frutas y vegetales. Actualmente se encuentran suspendidas algunas áreas de producción y paralizada parte de la flota pesquera.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Las inversiones en acciones se encuentran contabilizadas al costo de adquisición.

Provisión para cuentas incobrables No se registra provisión para cuentas incobrables, debido a que la administración no lo consideró necesario.

Los inventarios de materia prima, insumos y productos terminados están valorados al costo promedio. El valor de estos inventarios no es mayor al valor de mercado. Las importaciones en tránsito se registran al valor establecido en la factura más los gastos de importación.

Reserva por obsolescencia de inventarios: La Compañía no consideró necesario establecer esta reserva.

Diferencia en cambio originadas en el ajuste de los saldos en moneda extranjera, se registran en cuentas de resultado y al final del período se transfieren a Otros Activos para diferirla durante cinco años. La diferencia en cambio se causó hasta el año 2000, en que la moneda de uso corriente era el sucre (S/.).

Los activos fijos registrados al 31 de marzo del 2000 están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Embarcaciones y equipos pesqueros	10
Equipos de mantenimiento y herramientas	10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de comunicación	10
Vehículos	5
Equipos de computación	5

LA PORTUGUESA S.A.**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS (Continuación)**

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDolar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

Entorno económico: Durante el año 2001 los efectos del proceso de dolarización presentan cifras macroeconómicas favorables para la economía del Ecuador, lo que fortalece la confianza de los organismos multilaterales para continuar apoyando los programas macros del Gobierno. Al cierre del año, se reporta un crecimiento del 5.4% en el PIB, con un índice de desempleo del 9.5% y una inflación del 22.4%. Las autoridades económicas sostienen que la economía del país seguirá mejorando.

C. EFECTIVO:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Caja	(1)	52,137.46	3,439.29
Bancos	(2)	13,627.69	20,495.19
		65,765.15	23,934.48

(1) Incluye US\$49,000.00 correspondiente a transferencia bancaria del Dresdner Bank a la cuenta corriente # 323635-3 del Banco del Pichincha. Este valor se hizo efectivo el 2 de enero del 2002.

(2) Representan valores depositados en Instituciones bancarias locales y del exterior.

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Clientes del exterior	(1)	364,564.21	198,603.03
Clientes locales		224,591.40	135,088.22
Anticipos a proveedores	(2)	42,536.42	166,913.16
Empleados y obreros		10,857.10	12,233.20
Varios deudores		19,399.45	8,965.91
		661,948.58	521,803.52

(1) Incluye US\$197,553.00 por cobrar a Goya Foods por la venta de sardina en tomate

(2) Incluye principalmente US\$40,938.02 (En el 2000 US\$154,599.22) entregados como anticipo al proveedor Congelados S.A.

E. INVENTARIOS:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Materias primas		969,076.03	218,364.10
Productos terminados		961,148.70	848,544.86
Materiales, repuestos y combustibles		189,032.48	262,608.32
Materiales de envase, empaque y etiquetas			218,338.28
Importaciones en tránsito		88,367.62	217,221.30
Cultivos			38,775.88
Productos en proceso		25,373.46	22,332.27
Trabajos en proceso			9,343.89
		2,232,998.29	1,835,578.90

LA PORTUGUESA S.A.**E. INVENTARIOS** (Continuación)

En el 2000 se incluye US\$410,338.36 por ajustes efectuados en la aplicación de la NEC 17.

F. INVERSIONES PERMANENTES:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Acciones	(1)	120,704.80	120,704.80
Certificados de aportaciones CORPEI		20,138.89	13,186.36
		<u>140,843.69</u>	<u>133,891.16</u>

(1) Corresponde a 603.524 acciones de Industria Alimenticia S.A., registradas al valor nominal de US\$0.20 cada acción

G. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo al 01/01/01	Adiciones	Ajuste y/o Transferencias	Ventas y Bajas	Saldo al 31/12/01
Costo					
Edificios	668,444.83		1,612.82		670,057.65
Instalaciones	413,699.25				413,699.25
Maquinaria y equipos	12,184,811.93	27,127.06	(291.20)		12,211,647.79
Embarcaciones y equipos pesqueros	9,806,565.14				9,806,565.14
Vehículos	408,680.45			(5,663.63)	403,016.82
Equipos de mantenimiento y herramientas	66,978.27	1,308.14			68,286.41
Equipos de comunicación	237,001.36				237,001.36
Equipos de computación	224,188.43	8,695.61			232,884.04
Muebles y equipos de oficina	178,741.97				178,741.97
Varadero	184,403.57			(184,403.57)	0.00
	<u>24,373,515.20</u>	<u>37,130.81</u>	<u>1,321.62</u>	<u>(190,067.20)</u>	<u>24,221,900.43</u>
Menos: Depreciación acumulada:					
Edificios	320,224.74	29,702.52			349,927.26
Instalaciones	215,905.09	24,674.68		(870.76)	239,709.01
Maquinaria y equipos	3,401,119.39	422,240.04			3,823,359.43
Embarcaciones y equipos pesqueros	5,650,754.13	0.00			5,650,754.13
Vehículos	383,383.88	6,846.12		(3,159.22)	387,070.78
Equipos de mantenimiento y herramientas	32,174.69	494.43			32,669.12
Equipos de comunicación	144,138.75	0.00			144,138.75
Equipos de computación	187,115.78	25,025.33			212,141.11
Muebles y equipos de oficina	142,704.83	1,741.52			144,446.35
Varadero	67,582.14			(67,582.14)	0.00
	<u>10,545,103.42</u>	<u>510,724.64</u>	<u>0.00</u>	<u>(71,612.12)</u>	<u>10,984,215.94</u>
	<u>13,828,411.78</u>	<u>(473,593.83)</u>	<u>1,321.62</u>	<u>(118,455.08)</u>	<u>13,237,684.49</u>
Terrenos	1,574,317.24				1,574,317.24
Proyectos en curso	2,965.35		(2,965.35)		0.00
Activos fijos en reparación	3,578.72		(3,578.72)		0.00
	<u>1,580,861.31</u>	<u>0.00</u>	<u>(6,544.07)</u>	<u>0.00</u>	<u>1,574,317.24</u>
	<u>15,409,273.09</u>	<u>(473,593.83)</u>	<u>(5,222.45)</u>	<u>(118,455.08)</u>	<u>14,812,001.73</u>

LA PORTUGUESA S.A.**H. OTROS ACTIVOS:**

	Saldo al 01/01/01	Adiciones	Transferencia	Ajuste	Saldo al 31/12/01
Cargos y gastos diferidos:					
Pérdida en cambio:					
Banco del Pacífico	8,040,649.84				8,040,649.84
Filanbanco	7,879,205.39				7,879,205.39
Banco del Agro	3,090,113.78				3,090,113.78
Banco de Guayaquil	1,888,658.00		(1,888,658.00)		0.00
Banco del Progreso	85,740.17			(85,740.17)	0.00
Proveedores del exterior	303,039.49				303,039.49
	<u>21,287,406.67</u>	<u>0.00</u>	<u>(1,888,658.00)</u>	<u>(85,740.17)</u>	<u>19,313,008.50</u>
Programas de computación	0.00	4,700.00			4,700.00
Activos no productivos	56,725.69	22,475.44			79,201.13
	<u>21,344,132.36</u>	<u>27,175.44</u>	<u>(1,888,658.00)</u>	<u>(85,740.17)</u>	<u>19,396,909.63</u>
Menos: Amortización acumulada					
Pérdida en cambio:					
Banco del Pacífico S.A.	894,884.60	657,186.12	(626,006.38)		926,064.34
Filanbanco S.A.	847,919.03	643,086.00	(626,006.79)		864,998.24
Banco del Agro S.A.	339,007.90	252,535.20	(591,543.10)		0.00
Proveedores del exterior	23,941.29	21,160.44	(45,101.73)		0.00
	<u>2,105,752.82</u>	<u>1,573,967.76</u>	<u>(1,888,658.00)</u>	<u>0.00</u>	<u>1,791,062.58</u>
	<u>19,238,379.54</u>	<u>(1,546,792.32)</u>	<u>0.00</u>	<u>(85,740.17)</u>	<u>17,605,847.05</u>
Depósitos en garantía	1,375.29	11,641.10		(6,930.66)	6,085.73
	<u>19,239,754.83</u>	<u>(1,535,151.22)</u>	<u>0.00</u>	<u>(92,670.83)</u>	<u>17,611,932.78</u>

I. SOBREGIROS BANCARIOS:

Banco	Cta. Cte. #	31 de diciembre del	
		2001	2000
La Previsora	638075637		364.92
Pacífico	317961-3		4.44
Republic International Bank	33023780		4,352.30
Dresdner Bank	2625015		3,461.63
Produbanco	100600219-4	1,937.43	926.73
Pichincha	323635-3	31,213.73	30,086.42
		<u>33,151.16</u>	<u>39,196.44</u>

J. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Institución	No Operación	Fecha de Vencimiento	(1) Tasa de Interés %	Saldo al 31 de diciembre del	
				2001	2000
Filanbanco	8	29-May-98	16.35 - 15.17	2,416,983.76	2,391,310.41
Banco del Pacífico	2	30-Jul-98	16.35 - 15.17	3,778,528.96	3,777,190.99
Banco del Agro	3	29-Ene-98	16.35 - 15.17	403,640.32	403,640.32
Banco del Progreso	1	01-Abr-00	14.00	0.00	5,659.50
				<u>(2) 6,599,153.04</u>	<u>6,577,801.22</u>

(1) Para el cálculo de los intereses bancarios se utilizó la tasa activa emitida por el Banco Central del Ecuador

(2) El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

LA PORTUGUESA S.A.**J. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:**(Continuación)

Institución	Saldo al 1-01-01		Reclasificación	Pago	Saldo al 31-12-01
Filanbanco	2,391,310.41	(3)	25,673.35		2,416,983.76
Banco del Pacifico	3,777,190.99	(3)	1,337.97		3,778,528.96
Banco del Agro	403,640.32				403,640.32
Banco del Progreso	5,659.50	(4)		(5,659.50)	0.00
	<u>6,577,801.22</u>		<u>27,011.32</u>	<u>(5,659.50)</u>	<u>6,599,153.04</u>

(3) Corresponde a parte del capital de la deuda registrados en intereses por pagar (Ver Nota L(2)).

(4) Se canceló a través de la entrega de un Certificado de Pasivo Garantizado de US\$6,853.22 del Dresdner Bank, adquirido por US\$4,141.06. A continuación el detalle de cómo se dio contablemente el pago:

	PARCIAL	DEBE	HABER
Obligación Banco del Progreso:		6,853.22	
Préstamo bancario	5,659.50		
Intereses por pagar	1,193.72		
Banco-Dresdner Bank			4,141.06
Otros ingresos			2,712.16
	<u>6,853.22</u>	<u>6,853.22</u>	<u>6,853.22</u>

(5) Ver Nota L(2)

Estos créditos se encuentran amparados con garantía personal del Gerente General y Presidente de la Compañía y prenda industrial sobre maquinaria y equipo.

K. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Proveedores locales		265,751.18	355,675.86
Proveedores del exterior		38,763.76	49,191.40
Compañía relacionada – Industrias Alimenticias S.A.	(1)	884,001.10	492,168.68
Anticipos de clientes	(2)	575,903.00	583,707.90
Alexandra Bejarano Gómez	(1)	90,000.00	85,854.61
Joyce de Ginnatta	(1)	63,235.68	
Retenciones e impuestos	(3)	177,896.91	119,345.96
Servicios básicos		75,263.88	30,118.47
Compañías de seguros		117,765.14	120,360.89
Contribuciones		97,012.16	64,869.47
Varios acreedores		16,959.39	5,887.01
		<u>2,402,552.20</u>	<u>1,907,180.25</u>

(1) Estos valores no tienen fecha de vencimiento definido, ni generan ningún tipo de interés.

(2) Incluye principalmente US\$574,703.00 entregados por Pacific-Products International.

(3) Incluye principalmente US\$46,371.33 de la provisión de impuesto a la renta por los años 1995, 1996, 1997 y 1998.

LA PORTUGUESA S.A.**L. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Intereses y comisiones	(1)	10,238,644.22	7,041,309.00
Beneficios sociales		110,561.91	43,084.11
Sueldos y salarios		10,490.74	2,732.60
Liquidaciones		15,009.51	6,814.14
IESS		17,821.09	13,424.80
		<u>10,392,527.47</u>	<u>7,107,364.65</u>

(1) A continuación un detalle de la composición de este saldo:

		2001	2000
Intereses:			
Instituciones financieras	(2)	9,703,179.63	6,632,517.51
Otros		349,137.85	256,278.59
		<u>10,052,317.48</u>	<u>6,888,796.10</u>
Comisiones:			
Instituciones financieras		160,102.29	141,450.18
Otros		26,224.45	11,062.72
		<u>186,326.74</u>	<u>152,512.90</u>
		<u>10,238,644.22</u>	<u>7,041,309.00</u>

(2) A continuación el movimiento de esta cuenta:

Institución	Saldo al 1-01-01	Provisión	Ajuste	Reclasificación	Pago	Saldo al 31-12-01
Filanbanco	3,020,007.36	1,289,016.08	(600)	(25,673.35)		4,283,950.09
Banco del Pacífico	2,601,643.30	1,338,975.80		(1,337.97)		3,939,281.13
Banco del Progreso	616.46	577.26			(1,193.72)	
Banco del Agro	1,010,250.39	469,698.02				1,479,948.41
	<u>6,632,517.51</u>	<u>3,098,267.16</u>	<u>(600)</u>	<u>(27,011.32)</u>	<u>(1,193.72)</u>	<u>9,703,179.63</u>

M. PASIVO A LARGO PLAZO:

Institución	No Operación	Fecha de Vencimiento	(1) Tasa de Interés %	Saldo al 31 de diciembre del	
				2001	2000
Filanbanco	2	2000-2001	16.35 - 15.17	5,978,961.07	5,978,961.07
Banco del Pacífico	2	2000-2002	16.35 - 15.17	4,902,953.58	4,902,953.58
Banco del Agro	9	2000-2001	16.35 - 15.17	2,649,395.75	2,649,395.75
				(2) 13,531,310.40	13,531,310.40
Alexandra Bejarano	1	N/E	9.00	400,000.00	
				<u>13,931,310.40</u>	<u>13,531,310.40</u>
Menos: Porción Corriente					
Filanbanco	2	2000-2001	16.35 - 15.17	5,978,961.07	5,978,961.07
Banco del Pacífico	2	2000-2002	16.35 - 15.17	4,902,953.58	4,524,809.58
Banco del Agro	9	2000-2001	16.35 - 15.17	2,649,395.75	2,649,395.75
Alexandra Bejarano	1	N/E	9.00	86,979.00	
				<u>13,618,289.40</u>	<u>13,153,166.40</u>
				<u>313,021.00</u>	<u>378,144.01</u>

(1) Para el cálculo de los intereses bancarios se utilizó la tasa activa emitida por el Banco Central del Ecuador.

(2) Los vencimientos futuros de capital son los siguientes

Año	Monto
2002	<u>4,608,337.05</u>
	<u>4,608,337.05</u>

LA PORTUGUESA S.A.**M. PASIVO A LARGO PLAZO (Continuación)**

Estas obligaciones se encuentran garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles, prendas comerciales sobre productos terminados, equipos y otros bienes de la empresa y garantías personales del Gerente General y Presidente de la Compañía.

N/E : No específica

N. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 8.262.081 acciones comunes – autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$0.04.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2001: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de accionistas. Mediante Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de enero del 2002 la Compañía compensó US\$6,165,345.54 correspondientes a Pérdidas acumuladas.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia neta hasta completar al menos el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero no puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar capital.

Reserva facultativa: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Pérdidas acumuladas: La Ley del Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de dichas ganancias.

O. OTROS INGRESOS:

Incluye principalmente ajustes por regularización de activos fijos.

P. BIENES ENTREGADOS EN DACION DE PAGO:

El 20 de mayo del 2000, la Compañía efectuó un Acuerdo transaccional con el Banco de Guayaquil S.A. por medio del cual se entregan bienes para cancelar las deudas que mantiene con este Banco.

Q. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2001, han ocurrido los siguientes eventos:

LA PORTUGUESA S.A.**Q. HECHOS SUBSECUENTES:(Continuación)**

- Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 18 de febrero del 2002 se aprobó la fusión por absorción de la Compañía La Portuguesa S.A. con la Compañía Industria Alimenticia S.A.-IASA, para lo cual ésta última se disuelve anticipadamente, sin que por ello opere su liquidación, incrementando el capital suscrito de La Portuguesa S.A. en la cuantía procedente de US\$42,586.40 tomados del capital suscrito de la Compañía absorbida.
- En la ciudad de Guayaquil, el 23 de mayo del 2002 en las oficinas de la Unidad de Reestructuración de Pasivos-URC, se celebró el Acta Reunión Deudor-Acreedor entre La Portuguesa S.A. y los Bancos e Instituciones financieras acreedoras, conforme a lo que determina el Reglamento de Reestructuración de Crédito, según lo dispuesto en el Decreto Ejecutivo No 1168 publicado en el R.O. No 275 y en la Resolución No JB-2001-316 de la Junta Bancaria en la Sección II párrafo 1, que norma la operatividad y procedimientos aplicables para la reestructuración y funcionamiento del Comité de Acreedores para conocer el planteamiento de la Compañía. En el Acta se trataron los siguientes puntos:
 1. Cada Acreedor hará a conocer a la URC su postura respecto a la propuesta del deudor por escrito, para de esta forma preparar la siguiente reunión deudor-acreedor.
 2. El deudor adelantará las negociaciones con el Banco del Agro y la Corporación Financiera Nacional – CFN respecto a las propuestas de dación en pago.
 3. El Banco Central del Ecuador oficializará a sus recomendaciones acerca de la viabilidad de la propuesta del deudor con respecto a la propuesta global.