

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y Accionistas de

Tropifrutas S.A.

Guayaquil, 21 de febrero del 2003

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Tropifrutas S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 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 Tropifrutas S.A al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios 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. Como se describe en la Nota 1 a los estados financieros, desde el año 2001 la Compañía ha venido experimentando dificultades financieras debido fundamentalmente a una escasez prolongada de la materia prima del principal producto de exportación de la Compañía, lo que ha originado importantes incrementos en su precio de compra, que no han podido ser recuperados a través del

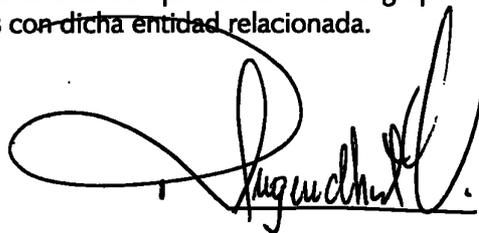
A los miembros del Directorio
y Accionistas de
Tropifrutas S.A.
Guayaquil, 21 de febrero del 2003

precio de venta de los productos terminados exportados. Estos factores, entre otros, han determinado una pérdida neta por el año terminado el 31 de diciembre del 2002 de US\$3,659,636 (2001: US\$3,457,003), existiendo al 31 de diciembre del 2002 pérdidas acumuladas por US\$3,358,587, luego de compensar las pérdidas de años anteriores por US\$7,526,264 con la Reserva de capital y parte de la Reserva por revaluación de propiedades, planta y equipo. A la fecha de emisión de este informe, la Compañía, junto con sus accionistas, han iniciado un proceso de análisis de las operaciones de la Empresa en el país a fin de reestructurarlas y tornarlas rentables en el mediano plazo. Si bien, como se indica en la mencionada Nota, se estima concluir el mencionado análisis durante el segundo trimestre del 2003, los accionistas de la Compañía han confirmado su intención de continuar con el apoyo financiero y de negocios para que la Empresa continúe operando. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha, y por lo tanto, no reflejan los ajustes y reclasificaciones que pudieran resultar en el caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran a los presentados en los estados financieros adjuntos.

5. Tal como se explica en la Nota 11 a los estados financieros, las operaciones de Tropifrutas S.A. corresponden fundamentalmente a la venta de productos a una compañía del mismo grupo económico, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dicha entidad relacionada.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011



Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730



TROPIFRUTAS S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2002	2001	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	2,203	194,355	Sobregiros bancarios	3	29,828	42,588
Documentos y cuentas por cobrar				Obligaciones bancarias	6	500,000	1,150,000
Clientes locales		10,661	2,928	Documentos y cuentas por pagar			
Clientes del exterior		26,093	252,887	Proveedores locales		1,244,660	1,281,555
Compañías relacionadas	11	247,786	97,500	Compañías relacionadas	11	2,150,684	1,400,000
Funcionarios y empleados		1,768	-	Impuestos y contribuciones		73,036	92,978
Impuestos y retenciones		508,030	385,330			3,468,380	2,774,533
Anticipos a proveedores		12,577	36,481	Pasivos acumulados			
Otros		84,334	6,881	Beneficios sociales	7	61,157	67,495
Menos - provisión para cuentas dudosas	7	(3,534)	(3,534)	Intereses por pagar	7	340,417	507,691
		887,715	778,473			401,574	575,186
Inventarios	4	2,708,742	2,410,735	Total del pasivo corriente		4,399,782	4,542,307
Gastos pagados por anticipado		-	38,314	PASIVO A LARGO PLAZO			
Total del activo corriente		3,598,660	3,421,877	Compañías relacionadas	9 y 11	7,000,000	5,000,000
INVERSIONES PERMANENTES		122,199	103,759	Jubilación patronal	7 y 10	46,611	31,665
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos depreciación acumulada	5	13,239,077	15,204,522	PATRIMONIO (véase estados adjuntos)		5,539,978	9,199,614
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS		26,435	43,428				
Total del activo		16,986,371	18,773,586	Total del pasivo y patrimonio		16,986,371	18,773,586

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Dra. María Pía Fondevilla
Representante Legal


Sr. Carlos Villamar
Contador

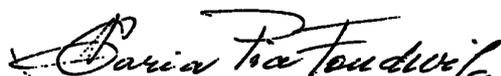


TROPIFRUTAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas	11,444,199	10,440,380
Costo de los productos vendidos	<u>(12,840,057)</u>	<u>(11,446,985)</u>
Pérdida bruta	<u>(1,395,858)</u>	<u>(1,006,605)</u>
Gastos operativos		
De administración y ventas	(951,382)	(1,115,698)
Financieros	<u>(489,468)</u>	<u>(859,482)</u>
	<u>(1,440,850)</u>	<u>(1,975,180)</u>
Pérdida en operación	<u>(2,836,708)</u>	<u>(2,981,785)</u>
Otros egresos, neto	<u>(822,928)</u>	<u>(475,218)</u>
Pérdida neta del año	<u>(3,659,636)</u>	<u>(3,457,003)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Dra. María Pía Fondevilla
Representante Legal


Sr. Carlos Villamar
Contador

TROPIFRUTAS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Aumento de capital en trámite	Reserva legal	Reserva por revaluación de propiedades, planta y equipo	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2001		1,240,000		266	7,819,953	7,355,373	(3,758,975)	12,656,617
Resoluciones de la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas del 23 de marzo del 2001:								
Apropiación para reserva legal				9,237			(9,237)	-
Pérdida neta del año							(3,457,003)	(3,457,003)
Saldos al 31 de diciembre del 2001		1,240,000		9,503	7,819,953	7,355,373	(3,457,003)	9,199,614
Resoluciones de la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas del 19 de septiembre del 2002:								
Aumento de capital	12		6,260,000		(6,260,000)			-
Compensación de pérdidas de años anteriores	12				(170,891)	(7,355,373)	7,526,264	-
Pérdida neta del año							(3,659,636)	(3,659,636)
Saldos al 31 de diciembre del 2002		1,240,000	6,260,000	9,503	1,389,062	-	(3,358,587)	5,539,978

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Dra. María Pía Fondevilla
Representante Legal


Sr. Carlos Villamar
Contador



TROPIFRUTAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(3,659,636)	(3,457,003)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	2,011,485	2,219,032
Amortización		10,773	11,256
Reversión neta de la provisión para cuentas dudosas		-	(193)
Provisión para jubilación patronal, neto de pagos y/o utilizaciones	7	14,946	30,372
		<u>(1,622,432)</u>	<u>(1,196,536)</u>
Cambios en activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar		(109,242)	404,938
Inventarios		(298,007)	1,045,118
Gastos pagados por anticipado		38,314	(38,314)
Cargos diferidos y otros activos		(12,219)	(18,130)
Documentos y cuentas por pagar		(306,153)	1,196,438
Pasivos acumulados		(173,613)	308,314
		<u>(2,483,352)</u>	<u>1,701,828</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	5	(46,040)	(206,552)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(46,040)</u>	<u>(206,552)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución de obligaciones bancarias		(650,000)	(1,300,000)
Aumento de pasivo a largo plazo		3,000,000	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>2,350,000</u>	<u>(1,300,000)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo		(179,392)	195,276
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		151,767	(43,509)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>(27,625)</u>	<u>151,767</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Dra. María Pía Fondevilla
Representante Legal


Sr. Carlos Villamar
Contador



TROPIFRUTAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 18 de abril de 1988. Su actividad principal es el cultivo, procesamiento, elaboración, comercialización y exportación de productos relacionados con las frutas pudiendo, como medio para el cumplimiento de estos fines, asociarse con otra u otras personas jurídicas o naturales y ejecutar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y relacionadas con su objeto.

Durante 1996 Robarth Holding A.G., principal accionista de la Compañía, transfirió la totalidad de las acciones a Concentra Overseas Inc.; esta compañía a su vez, en mayo de 1998 transfirió la totalidad de las acciones a Passina Holding B.V.; compañía domiciliada en Holanda. Debido a ello, Tropifrutas S.A. es una compañía extranjera según el Régimen de tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

Desde el año 2001 la Compañía ha venido experimentando dificultades financieras debido fundamentalmente a una escasez prolongada de la materia prima del principal producto de exportación de la Compañía, lo que ha originado importantes incrementos en su precio de compra, que no han podido ser recuperados a través del precio de venta de los productos terminados exportados. Estos factores, entre otros, han determinado una pérdida neta por el año terminado el 31 de diciembre del 2002 de US\$3,659,636 (2001: US\$3,457,003), existiendo al 31 de diciembre del 2002 pérdidas acumuladas por US\$3,358,587, luego de compensar las pérdidas de años anteriores por US\$7,526,264 con la Reserva de capital y parte de la Reserva por revaluación de propiedades, planta y equipo. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía, junto con sus accionistas, han iniciado un proceso de análisis de las operaciones de la Empresa en el país a fin de reestructurarlas y tornarlas rentables en el mediano plazo. Si bien se estima concluir el mencionado análisis durante el segundo trimestre del 2003, los accionistas de la Compañía han confirmado su intención de continuar con el apoyo financiero y de negocios para que la Empresa continúe operando. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha, y por lo tanto, no reflejan los ajustes y reclasificaciones que pudieran resultar en el caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran a los presentados en los estados financieros adjuntos.

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 hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajustes 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) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y los equivalentes de efectivo comprenden el efectivo en caja, depósitos bancarios con un vencimiento de tres meses o menos, neto de sobregiros bancarios.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, en proceso, materia prima, materiales y repuestos utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Hasta el 31 de diciembre del 2001 el costo por depreciación era directamente registrado con cargo a los resultados del ejercicio; por lo tanto, los inventarios no consideraban los cargos proporcionales correspondientes de la depreciación (siguiendo el método de costeo directo). Desde el año 2002 el costo por depreciación es registrado con cargo a los inventarios producidos. El efecto de este ajuste no es significativo considerando los estados financieros tomados en su conjunto.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d) Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias y asociadas se muestran al costo histórico ó al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

corresponda, el cual no excede el valor probable de realización, y representan participaciones inferiores al 5% del capital de las compañías emisoras.

e) Propiedades, planta y equipo -

Se presentan al valor que surge de un avalúo técnico practicado en el año 2000 por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. Los resultados de dicho estudio originaron un incremento de US\$7,819,953 en el valor de los activos, registrado con crédito a la cuenta Reserva por revaluación de propiedades, planta y equipo. <Véase literal k>. El saldo neto ajustado de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica o valor recuperable.

El valor de las propiedades, planta y equipo 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 la línea recta.

f) Cargos diferidos y otros activos -

Los cargos diferidos y otros activos se presentan al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Los cargos diferidos se presentan menos la amortización acumulada, calculada a una tasa anual del 20%.

g) Provisión para 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, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no ha constituido provisión alguna por este concepto debido a que no generó utilidades.

h) 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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no ha constituido provisión alguna por este concepto debido a que no generó utilidades.

i) Jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio en base al método actuarial de prima única o acreditamiento anual de la reserva matemática total.

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 originadas 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.

Durante el año 2002 la Compañía utilizó esta reserva para compensar pérdidas acumuladas, previo un proceso de capitalización. <Véase Nota 12>.

k) Reserva por revaluación de propiedades, planta y equipo -

Esta cuenta, incluida en el patrimonio, representa el incremento derivado del avalúo técnico realizado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías para todas las propiedades, planta y equipo de la Compañía que, al 31 de diciembre del 2000, tenían vida útil remanente.

La Reserva por revaluación de activo fijo 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.

Durante el año 2002 la Compañía utilizó parte de esta reserva para iniciar un proceso de capitalización. <Véase Nota 12>.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Caja y bancos	2,203	194,355
Sobregiros bancarios	<u>(29,828)</u>	<u>(42,588)</u>
	<u>(27,625)</u>	<u>151,767</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Productos terminados	875,641	1,062,017
Productos en proceso	838,041	172,579
Materias primas	390,790	285,601
Materiales y repuestos	604,270	723,739
Mercaderías en tránsito	-	166,799
Total al 31 de diciembre	<u>2,708,742</u>	<u>2,410,735</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2002</u>	(1)	<u>2001</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	5,637,134	(2)	5,523,783	5
Maquinarias	13,301,966		16,468,189	10
Instalaciones	1,255,819		1,667,666	10
Muebles y enseres	461,800		535,072	10 y 33
Equipos de transporte	97,723		216,567	20
	<u>20,754,442</u>		<u>24,411,277</u>	
Depreciación acumulada	<u>(9,916,128)</u>		<u>(11,691,978)</u>	
	10,838,314		12,719,299	
Terrenos	2,400,763	(2)	2,400,763	-
Construcciones en curso	-		84,460	-
	<u>-</u>		<u>84,460</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>13,239,077</u></u>		<u><u>15,204,522</u></u>	

- (1) Durante el año 2002 ciertos activos totalmente depreciados, por un valor aproximado de US\$3,787,000, fueron ajustados a su valor residual.
- (2) Terrenos y sus edificaciones de la planta ubicada en Guayaquil han sido entregados en hipoteca a favor del Banco Bolivariano C.A. como garantía de préstamo. <Véase Nota 6>.

Movimiento:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldos al 1 de enero	15,204,522	17,217,002
Adiciones netas	46,040	206,552
Depreciación del año	<u>(2,011,485)</u>	<u>(2,219,032)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>13,239,077</u></u>	<u><u>15,204,522</u></u>

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Banco Bolivariano C.A.	(1) 500,000	1,000,000
Citibank N.A.	<u>-</u>	<u>150,000</u>
	<u><u>500,000</u></u>	<u><u>1,150,000</u></u>

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS

(Continuación)

- (1) Corresponde a préstamo destinado para financiar capital de trabajo, el cual devenga una tasa de interés anual del 15% y tiene vencimiento en enero del 2003, el cual a la fecha de emisión de los presentes estados financieros (21 de febrero del 2003) se encuentra renovado. Por esta obligación la Compañía constituyó una garantía sobre terrenos y edificios. Véase Nota 5.

NOTA 7 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>2002</u>				
Provisión para cuentas dudosas	3,534	-	-	3,534
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	67,495	130,757	(137,095)	61,157
Intereses por pagar	507,691	443,504	(610,778)	340,417
Jubilación patronal (Véase Nota 10)	31,665	17,774	(2,828)	46,611
<u>2001</u>				
Provisión para cuentas dudosas	3,727	229	(422)	3,534
Pasivos acumulados				
Impuesto a la renta	134,345	-	(134,345)	-
Beneficios sociales	87,721	139,724	(159,950)	67,495
Intereses por pagar	44,806	769,341	(306,456)	507,691
Jubilación patronal (Véase Nota 10)	1,293	30,372	-	31,665

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía mantiene saldos por créditos tributarios en concepto de impuesto al valor agregado por US\$440,145 (2001: US\$193,360), originados desde 1999, que a la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de febrero del 2003) están en proceso de reclamos ante el Servicio de Rentas Internas.

A la fecha de preparación de estos estados financieros (21 de febrero del 2003), la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1995 inclusive. Los años 1999 al 2002, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

NOTA 8- IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Al 31 de diciembre del 2002 la Compañía posee pérdidas fiscales por amortizar por aproximadamente US\$7,398,610 (2001:US\$4,150,062).

NOTA 9 - PASIVO A LARGO PLAZO

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Passina Holding B.V. (1)	8,000,000	5,000,000
Menos - Porción corriente de la deuda a largo plazo (véase Nota 11)	<u>(1,000,000)</u>	<u>-</u>
	<u>7,000,000</u>	<u>-</u>

- (1) Incluye préstamo por US\$5,000,000 recibido en años anteriores para financiar la compra de maquinarias para la producción, el cual fue refinanciado durante el 2000 para ser cancelado en ocho cuotas anuales iguales a partir del 31 de diciembre del 2003; devenga un interés pactado a la tasa Libor más el 3%, los que se empezaron a pagar a partir del 31 de diciembre del 2001. Adicionalmente, durante el año 2002 se recibió otro préstamo por US\$3,000,000 a la misma tasa de interés, para ser cancelado en ocho cuotas anuales iguales junto con sus intereses, a partir del 31 de diciembre del 2003.

NOTA 10 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2002 y 2001 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2002 y 2001 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado para el año 2002 una tasa anual de descuento del 7% (2001: 10%) para la determinación del valor actual de la reserva matemática. <Véase Nota 2 i)>.

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2002 y 2001, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía.

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ingresos por ventas		
Concentra Overseas, Inc.	<u>10,651,843</u>	<u>8,649,990</u>
Compras		
Concentra Overseas, Inc.	<u>1,873,686</u>	<u>149,109</u>
Gastos financieros		
Intereses		
Passina Holding B.V. (Véase Nota 9)	<u>320,000</u>	<u>485,000</u>

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activos		
Documentos y cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas		
Concentra Overseas, Inc. (1)	<u>247,786</u>	<u>97,500</u>
Pasivos		
Documentos y cuentas por pagar		
Compañías relacionadas		
Passina Holding B.V. (2)	1,001,614	300,000
Concentra Overseas Inc. (3)	<u>1,149,070</u>	<u>1,100,000</u>
	<u>2,150,684</u>	<u>1,400,000</u>
Pasivo a largo plazo		
Compañías relacionadas		
Passina Holding B.V. (2)	<u>7,000,000</u>	<u>5,000,000</u>

- (1) Este saldo se origina básicamente por las ventas al exterior.
- (2) Corresponde fundamentalmente a préstamos recibidos por Casa Matriz. Véase Nota 9.
- (3) Al 31 de diciembre del 2002 el rubro incluye fundamentalmente valores pendientes de pago por compra de materias primas. En el año 2001 se incluyen anticipos para compras de materias primas.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 comprende 1,240 acciones ordinarias de valor nominal US\$1,000 cada una (2001: 3,100,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0,40 cada una).

La Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada el 19 de septiembre del 2002 tomó las siguientes decisiones:

- a) Reemplazar las 3,100,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0,40 cada una por 1,240 acciones ordinarias de valor nominal US\$1,000.
- b) Compensar pérdidas acumuladas correspondientes a los años 1998, 1999 y 2001 por US\$7,526,264 utilizando el saldo total de la Reserva de capital por US\$7,355,373 y parte de la Reserva por revaluación de propiedades, planta y equipo por US\$170,891.
- c) Aumentar el capital suscrito a US\$10,000,000 e incrementar el capital pagado de la Compañía en US\$6,260,000 mediante la capitalización de parte de la Reserva por revaluación de propiedades, planta y equipo.

A la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de febrero del 2003) el aumento de capital ha sido aprobado por la Superintendencia de Compañías.

NOTA 13 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía durante el año 2002 no efectuó dicha apropiación ya que no generó utilidades en el año 2001.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de febrero del 2003) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.