

Deloitte & Touche
P.O. Box 17 01-161
Quito, Ecuador

Tel: (593) 21 2251 319
(593) 21 2251 320
Fax: (593) 21 2435 807
www.deloitte.com.ec

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Febrero 10, 2003
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398

Deloitte
Touche
Tohmatsu

PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2002	2001
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	4	8,717	6,504
Cuentas por cobrar comerciales	5	17,562	13,108
Compañías relacionadas	6	17,198	3,956
Inventarios	7	46,230	30,217
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	<u>3,304</u>	<u>2,310</u>
Total activos corrientes		<u>93,011</u>	<u>56,095</u>
DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO		<u>73</u>	<u>—</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	9,22		
Terrenos		4,726	4,452
Edificios e instalaciones		53,759	44,610
Maquinaria y equipo		33,388	30,264
Equipo avícola y pecuario		13,950	12,558
Vehículos		6,616	5,552
Muebles y enseres		2,978	2,715
Equipo de cómputo		3,431	2,583
En tránsito		1,250	1,368
Construcciones en curso		<u>11,613</u>	<u>11,835</u>
Total		131,711	115,937
Menos depreciación acumulada		<u>57,317</u>	<u>48,647</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>74,394</u>	<u>67,290</u>
INVERSIONES	10	<u>559</u>	<u>295</u>
OTROS ACTIVOS	11	<u>5,059</u>	<u>4,301</u>
TOTAL		<u>173,096</u>	<u>127,981</u>

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	18	3,067	1,733
Obligaciones por pagar a bancos y financieras	12	31,491	16,778
Cuentas por pagar	13	7,756	6,845
Participación a trabajadores	14	4,049	2,192
Impuesto a la renta	15	1,481	1,771
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	16	<u>5,654</u>	<u>4,414</u>
Total pasivos corrientes		<u>53,498</u>	<u>33,733</u>
PROVISION PARA REPARACIONES	17	<u>8,000</u>	<u>3,200</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	18	<u>18,449</u>	<u>18,449</u>
PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO	19	<u>5,088</u>	<u>4,419</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	20	18,200	4,640
Reserva para compra de acciones propias			103
Acciones en tesorería			(103)
Aportes para futuras capitalizaciones		1,434	1,434
Reserva de capital		48,370	48,370
Reserva legal		635	635
Utilidades retenidas		<u>19,422</u>	<u>13,101</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>88,061</u>	<u>68,180</u>
TOTAL		<u>173,096</u>	<u>127,981</u>

PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
VENTAS NETAS	21	254,563	217,082
COSTO DE VENTAS	21	<u>197,656</u>	<u>173,118</u>
MARGEN BRUTO		<u>56,907</u>	<u>43,964</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de venta		19,109	16,216
Gastos de administración		<u>8,119</u>	<u>7,603</u>
Total		<u>27,228</u>	<u>23,819</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>29,679</u>	<u>20,145</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Gastos financieros, neto	21	2,848	2,566
Otros ingresos, neto		<u>(160)</u>	<u>(1,151)</u>
Total		<u>2,688</u>	<u>1,415</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>26,991</u>	<u>18,730</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	14	4,049	2,192
Impuesto a la renta	15	<u>3,596</u>	<u>2,096</u>
Total		<u>7,645</u>	<u>4,288</u>
UTILIDAD NETA		<u>19,346</u>	<u>14,442</u>

Ver notas a los estados financieros

PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA

ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Capital Social	Acciones en Tesorería	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Reserva para Compra de Acciones Propias	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2000	4,640		5,357	47,410	112	5,501		63,020
Utilidad neta						14,442		14,442
Apropiación de reservas					523	(523)		
Devoluciones de aportes			(3,923)					(3,923)
Dividendos pagados						(3,850)		(3,850)
Ajustes				8				8
Incremento por fusión				952		(621)		331
Compra de acciones propias		(103)				(103)	103	(103)
Exceso del valor nominal en la compra de acciones propias						(1,745)		(1,745)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	4,640	(103)	1,434	48,370	635	13,101	103	68,180
Utilidad neta						19,346		19,346
Transferencia					1,444	(1,444)		
Capitalización	13,560				(1,444)	(12,116)		
Efecto del ajuste del valor de las inversiones bajo el método de participación						539		539
Ajuste						(4)		(4)
Puesta en circulación de acciones en tesorería		103					(103)	
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>18,200</u>		<u>1,434</u>	<u>48,370</u>	<u>635</u>	<u>19,422</u>		<u>88,061</u>

Ver notas a los estados financieros

PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	249,880	214,918
Pagado a proveedores y trabajadores	(218,248)	(182,485)
Intereses pagados	(4,006)	(3,803)
Intereses ganados	1,167	711
Participación a trabajadores	(2,192)	(859)
Impuesto a la renta	(3,890)	(1,242)
Otros ingresos neto	<u>402</u>	<u>2,416</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>23,113</u>	<u>29,656</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	(18,107)	(24,264)
Precio de venta de propiedad, planta y equipo	1,247	
Adquisición de inversiones	(5)	
Adquisición de otros activos, neto	<u>(5,805)</u>	<u>(6,820)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(22,670)</u>	<u>(31,084)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos y financieras, neto	30,095	10,937
Préstamos a relacionadas	(14,277)	
Obligaciones a largo plazo	(14,048)	2,800
Devolución de aportes de accionistas		(3,923)
Compra de acciones en tesorería		(1,848)
Dividendos pagados	<u>_____</u>	<u>(3,850)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>1,770</u>	<u>4,116</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento neto durante el año	2,213	2,688
Comienzo del año	<u>6,504</u>	<u>3,816</u>
FIN DEL AÑO	<u>8,717</u>	<u>6,504</u>

(Continúa...)

PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	19,346	14,442
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	9,794	8,643
Provisión para cuentas dudosas, neto	156	217
Amortización de otros activos	5,047	5,548
Provisiones para jubilación y desahucio, neto	669	3,252
(Ganancia) Pérdida en baja de propiedades, planta y equipo	(38)	1,186
Pérdida en venta, baja de inversiones		11
Amortización diferencia en cambio de la fusión		68
Efecto del ajuste de las inversiones bajo el método de participación	280	
Provisión para reparaciones mayores	6,800	4,000
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(4,610)	(2,725)
Inventarios	(16,013)	(4,249)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas, neto	1,035	529
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(994)	(732)
Cuentas por cobrar a largo plazo	(73)	561
Cuentas por pagar	911	(935)
Intereses por pagar	9	(526)
Participación a trabajadores	1,857	1,333
Impuesto a la renta	(294)	854
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(769)</u>	<u>(1,821)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>23,113</u>	<u>29,656</u>

Ver notas a los estados financieros

PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía está constituida en la República del Ecuador, y su objeto principal es la realización de actividades agropecuarias, especialmente las relacionadas con la avicultura, ganadería, porcicultura, acuicultura y pecuaria en general, en todas sus formas y etapas desde el aprovisionamiento de materia prima hasta la comercialización.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios e instalaciones, 10 para maquinaria y equipos, muebles y enseres, equipo avícola y pecuario y equipo de comunicación, 5 para vehículos y 3 para equipo de cómputo y semovientes.

Bienes en Arrendamiento Mercantil - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

Valuación de Inversiones - A su costo de adquisición que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional y en base al método de participación.

Otros Activos - A su costo de adquisición. El costo de otros activos se amortiza de acuerdo con el método de línea recta en función del tiempo de vida útil estimada de 5 años para gastos preoperacionales y de constitución, 3 años para cerdos reproductores, 18 meses para equipo pecuario y 2 años para otros activos.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 14 y 15).

Provisión para Jubilación y Desahucio - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Reclasificaciones - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2001 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depósitos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior	6.183	6.080
Depósitos overnight	2.437	390
Inversiones temporales	47	
Caja general	<u>50</u>	<u>34</u>
Total	<u>8.717</u>	<u>6.504</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	17,268	12,328
Integrados	817	690
Clientes del exterior	232	681
Otras cuentas por cobrar	8	16
Provisión para cuentas dudosas	<u>(763)</u>	<u>(607)</u>
Total	<u>17,562</u>	<u>13,108</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	607	390
Castigos	(9)	(5)
Provisión del año	<u>165</u>	<u>222</u>
Saldos al fin del año	<u>763</u>	<u>607</u>

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar, neto (1)	2,471	3,506
Préstamos por cobrar (2)	14,608	450
Intereses por cobrar	<u>119</u>	<u>—</u>
Total	<u>17,198</u>	<u>3,956</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 los saldos por cobrar a compañías relacionadas se presentan netos de cuentas por pagar. las cuentas por cobrar generan una tasa de interés del 6.5% (8% en el año 2001).
- (2) Corresponden a préstamos otorgados a sus Compañías relacionadas con vencimiento hasta 180 días renovables que generan una tasa de interés del 6.5% anual.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	4,513	2,343
Productos en proceso	14,993	11,804
Materias primas y materiales	14,994	8,315
Inventarios en tránsito	10,215	5,853
Repuestos	1,466	1,892
Transferencias entre líneas	<u>49</u>	<u>10</u>
Total	<u>46,230</u>	<u>30,217</u>

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Corporación Aduanera	132	297
Seguros pagados por anticipado	679	384
Reclamos al seguro	587	265
Otras cuentas por cobrar	<u>1,906</u>	<u>1,364</u>
Total	<u>3,304</u>	<u>2,310</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	67,290	52,326
Adquisiciones	18,107	24,264
Incremento por fusión		529
Ventas y/o retiros	(1,209)	(1,186)
Depreciación	<u>(9,794)</u>	<u>(8,643)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>74,394</u>	<u>67,290</u>

Durante el año, la Compañía registró con cargo a resultados, US\$74 mil en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de equipos de computación (US\$294 mil en el año 2001). Al 31 de diciembre del 2002, el saldo pendiente de pago por este concepto asciende a US\$18 mil (US\$230 mil en el año 2001).

10. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

Compañía	% de Tenencia		Valor Nominal		Valor Patrimonial Proporcional		Saldo Contable	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...							
Pronaca Colombia(1)	100	100	258	258	293	510	293	125
Binaria Sistemas (1)	53	53	379	379	154	746	154	61
India	6.95	6.95	18	18	70	108	54	54
Proinacopa (1)	100	100	5	5	113	113	1	1
Otras					—	—	<u>57</u>	<u>54</u>
Total					<u>630</u>	<u>1,477</u>	<u>559</u>	<u>295</u>

- (1) Los estados financieros de Procesadora Nacional de Alimentos C.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001, no se presentan consolidados con Proinacopa, Pronaca Colombia y Binaria Sistemas, tal como lo recomiendan las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, en razón de que el efecto de no consolidar estas Compañías no es importante para los estados financieros.

11. OTROS ACTIVOS

Un detalle de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cerdos reproductores	3,104	2,416
Semovientes	216	448
Equipo pecuario	878	861
Gastos preoperacionales y de constitución	88	227
Otros	<u>773</u>	<u>349</u>
Total	<u>5,059</u>	<u>4,301</u>

Los movimientos de otros activos fueron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS netos al comienzo del año	4,301	3,029
Adiciones	5,805	6,820
Amortización	<u>(5,047)</u>	<u>(5,548)</u>
SalDOS netos al fin del año	<u>5,059</u>	<u>4,301</u>

12. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS Y FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones por pagar a bancos y financieras es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones por pagar a bancos y financieras del exterior con vencimientos en junio del 2003 (agosto del 2002 en el 2001) e interés nominal anual del 8% (9% el año 2001)	13,496	10,885
Otras obligaciones por pagar a proveedores del exterior con vencimientos a 120 días (360 días en el año 2001) e interés nominal anual promedio del 4.25% (7% en el año 2001)	14,495	4,893
Obligaciones por pagar a bancos locales con vencimiento a 60 días (30 días en el año 2001) e interés nominal anual promedio del 8.5% (8% en el año 2001)	<u>3,500</u>	<u>1,000</u>
Total	<u>31,491</u>	<u>16,778</u>

13. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	6,517	5,638
Proveedores del exterior	<u>1,239</u>	<u>1,207</u>
Total	<u>7,756</u>	<u>6,845</u>

14. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,192	859
Provisión del año	4,049	2,192
Pagos efectuados	<u>(2,192)</u>	<u>(859)</u>
Saldos al fin del año	<u>4,049</u>	<u>2,192</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA

La tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	22,942	16,538
Amortización de pérdidas tributarias		(4,114)
Gastos no deducibles	560	1,567
Ingresos exentos	<u>(15)</u>	<u>(15)</u>
Utilidad gravable	<u>23,487</u>	<u>13,976</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>3,596</u>	<u>2,096</u>

La tasa impositiva (15%) aplicada en el cálculo del impuesto a la renta del año 2002 esta basada en la futura capitalización de la totalidad de la utilidad del año siempre y cuando dicha capitalización se instrumente hasta el 31 de diciembre del 2003; la capitalización esta sujeta a la aprobación de la Junta de Accionistas.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,771	917
Provisión del año	3,596	2,096
Ajuste	4	
Pagos efectuados	<u>(3,890)</u>	<u>(1,242)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,481</u>	<u>1,771</u>

16. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar accionistas y otros	66	105
Intereses por pagar	859	850
Garantías por pagar	111	421
Retenciones en la fuente e IVA	554	571
Servicios por pagar	258	207
Beneficios sociales	913	775
Provisión corriente para reparaciones mayores, Ver Nota 17	2,000	800
Otras cuentas por pagar	<u>893</u>	<u>685</u>
Total	<u>5,654</u>	<u>4,414</u>

Los movimientos de la provisión para beneficios sociales fueron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	775	533
Provisión del año	3,391	2,451
Pagos efectuados	<u>(3,253)</u>	<u>(2,209)</u>
Saldos al fin del año	<u>913</u>	<u>775</u>

17. PROVISION PARA REPARACIONES

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía constituyó una provisión para la reparación de su planta y equipo, la misma que será utilizada en cinco años a partir del año 2003 (a partir del año 2002 en el año 2001). La referida provisión está sustentada en un cálculo técnico.

18. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones por pagar a financieras del exterior con vencimientos en enero del 2004 (enero del 2003 en el 2001) e interés nominal anual del 8% (12% en el 2001)	15,382	17,382
Obligaciones por pagar a la Corporación Andina de Fomento con vencimiento en marzo del 2004 e interés nominal anual del 6.25%	<u>6,134</u>	<u>2,800</u>
Total	<u>21,516</u>	<u>20,182</u>
Menos: Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	<u>3,067</u>	<u>1,733</u>
Total	<u>18,449</u>	<u>18,449</u>

Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

Años	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
2003		18,316
2004	<u>18,449</u>	<u>133</u>
Total	<u>18,449</u>	<u>18,449</u>

19. PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

Un resumen de la provisión para jubilación y desahucio es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	3,076	2,862
Desahucio	<u>2,012</u>	<u>1,557</u>
Total	<u>5,088</u>	<u>4,419</u>

Jubilación - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 43 trabajadores (38 en el año 2001) que al 31 de diciembre tenían 20 años o más de trabajo;
- b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 3,538 trabajadores (3,608 en el año 2001) que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideró una tasa anual de conmutación actuarial del 6% para los dos años.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,862	1,068
Provisión del año	214	2,103
Pagos efectuados	<u> </u>	<u>(309)</u>
Saldos al fin del año	<u>3,076</u>	<u>2,862</u>

Desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente. Los movimientos de la provisión para desahucio fueron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,557	98
Provisión del año	672	1,557
Pagos efectuados	<u>(217)</u>	<u>(98)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,012</u>	<u>1,557</u>

20. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste en 455,000,000 acciones (115,997,893 en el 2001) de US\$0.04 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta

reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Acciones en Tesorería - Hasta el 31 de diciembre del 2001 representaban 2,583,199 acciones readquiridas cuyo valor nominal total es de US\$103 mil. El valor total pagado por dichas acciones fue de US\$1.8 millones. Durante el año 2002, estas acciones fueron puestas nuevamente en circulación.

Reserva para Compra de Acciones Propias - En relación con la adquisición de acciones propias, la Compañía mantuvo una reserva, la misma que fue liberada en el año 2002 una vez puestas en circulación las acciones en tesorería.

21. TRANSACCIONES Y SALDOS SIGNIFICATIVOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones y saldos significativos con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones por pagar	<u>19,674</u>	<u>28,267</u>
Compras	<u>8,925</u>	<u>5,133</u>
Ventas	<u>9,977</u>	<u>7,597</u>
Intereses pagados	<u>32</u>	<u>2,625</u>
Intereses ganados	<u>772</u>	<u>293</u>
Préstamos por cobrar	<u>14,608</u>	<u>450</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

22. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2002, existen las siguientes garantías por obligaciones bancarias:

<u>Tipo de Garantía</u>	<u>Pasivos Garantizados</u>	<u>Valor</u>
		(en miles de U.S. dólares)
Prendaria	Línea abierta de crédito - Pichincha	2,000
Hipotecaria	Línea abierta de crédito con:	
	Corporación Andina de Fomento	13,800
	Citibank	4,692
	Produbanco	1,000
	Lloyds Bank	798
Hipotecaria	Créditos de compañías relacionadas	12,600

23. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 10 del 2003) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
