



SERVIFRENO CIA. LTDA.

**Estados Financieros comparativos
Al 31 de diciembre del 2001 y 2000
e informe de los auditores Independientes**

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



SERVIFRENO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas

US\$ Dólares estadounidenses

INEC Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

NEA Normas Ecuatorianas de Auditoría

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros del Directorio y Socios de SERVIFRENO CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de SERVIFRENO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo que les son relativos 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 nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría - NEA. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en 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 nuestra auditoría provee 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 SERVIFRENO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.
4. Como se explica en Nota 1 a los estados financieros adjuntos, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un progresivo deterioro, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador, cuya aplicación ha posibilitado una marcada recuperación de la actividad económica en el año 2001, caracterizada particularmente por la reducción en la tasa de inflación. La consolidación del proceso de recuperación dependerá, entre otros factores que el Ecuador obtenga nuevas inversiones y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema financiero, de la canalización de recursos hacia el sector productivo y particularmente del mejoramiento de los índices de productividad y competitividad del sector real de la economía.

Marzo 8, 2002

Registro en la
Superintendencia de
Compañías AE - 018

Edgar Núñez
Representante Legal



SERVIFRENO CIA. LTDA.

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**
(expresado en dólares)

A C T I V O S	NOTAS	2001	2000
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	3	198,571	16,912
Cuentas por cobrar clientes, neto	4,13	653,583	476,901
Otras cuentas por cobrar	5	127,825	51,896
Inventarios	6	1,538,760	1,556,980
Gastos pagados por anticipado		3,277	-
Total		2,522,016	2,102,689
ACTIVO FIJO, NETO	7	62,101	56,735
TOTAL		2,584,116	2,159,424
P A S I V O S			
PASIVOS CORRIENTES			
Prestamos de accionistas	8,13	663,141	578,344
Proveedores		-	29,648
Provisiones beneficios sociales	9,12	77,103	73,190
Impuestos por pagar	10,17	106,815	142,121
Otras cuentas por pagar	11	152,893	4,576
Total		999,952	827,880
PASIVOS DE LARGO PLAZO			
Jubilación patronal	14	7,311	4,696
TOTAL		1,007,263	832,575
PATRIMONIO (ver estado adjunto)		1,576,853	1,326,849
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,584,116	2,159,424

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros



SERVIFRENO CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS	NOTAS	2001	2000
Ventas netas		3,336,705	3,156,999
Costo de ventas		<u>(2,303,189)</u>	<u>(2,081,436)</u>
Utilidad bruta		1,033,516	1,075,563
Gastos de operación		<u>(465,866)</u>	<u>(356,052)</u>
Utilidad en operación		567,650	719,511
Otros ingresos (egresos) neto		<u>(76,295)</u>	<u>(247,394)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		491,355	472,117
15% participación a trabajadores	17	(73,703)	(71,254)
25% Impuesto a la renta	17	<u>(62,648)</u>	<u>(100,943)</u>
Utilidad neta		<u>355,004</u>	<u>299,920</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros



SERVIFRENO CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(expresado en dólares)

	Capital Social	Aportes F. Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Reserva rev. Patrimonio	Reexpres. Monetaria	Utilidades Acumuladas	Total
Enero 1 de 2000	452	119,466	265	687	-	424,321	-	15,374	560,565
Efectos dolarización:									
Capital			-			282	(161)		121
Reserva legal			-			266	(198)		68
Reserva facultativa						429	(245)		184
Reserva revalorización de patrimonio						325,402	(214,145)		111,257
Aporte futura capitalización						160,309	(131,548)		28,761
Perdidas acumuladas							(41,480)	44,298	2,818
Inventarios							313,024		313,024
Bienes de uso							10,131		10,131
Transferencias						(64,622)	64,622		
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17					846,387	(846,387)			
Utilidad neta								299,920	299,920
Diciembre 31, 2000	452	119,466	265	687	846,387	-	-	359,592	1,326,849
Movimientos del año:									
Dividendos pagados								(105,000)	(105,000)
Utilidad neta								355,004	355,004
Diciembre 31, 2001	452	119,466	265	687	846,387	-	-	609,596	1,576,853

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros



SERVIFRENO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(expresado en dólares estadounidenses)

	2001	2000
a) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	355,004	299,920
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Incremento provisión incobrables	6,735	
Depreciación activos fijos	13,541	10,337
Provisión para jubilación patronal	2,615	3,878
Resultado por exposición a la inflación		(8,403)
Más disminuciones (aumentos) de activos que afectan el flujo de efectivo:		
Cuentas por cobrar clientes	(183,416)	(318,925)
Otras cuentas por cobrar	(75,929)	(41,051)
Inventarios	18,220	(223,892)
Gastos pagados por anticipado	(3,277)	
Más aumentos (disminuciones) de pasivos que afectan el flujo de efectivo:		
Prestamos de accionistas	84,797	(70,584)
Proveedores	(29,648)	27,128
Provisiones beneficios sociales	1,284	71,795
Impuestos por pagar	(35,307)	126,720
Otras cuentas por pagar	148,317	4,157
Flujo neto originado por actividades de operación	302,937	(118,920)
b) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones netas de activos fijos	(18,907)	(44,548)
Flujo originado por actividades de inversión	(18,907)	(44,548)
c) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en otros activos		124,100
Dividendos pagados	(105,000)	
Flujo originado por actividades de financiamiento	(105,000)	124,100
Movimiento del efectivo:		
Aumento de efectivo durante el año	179,031	(39,368)
Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes	16,912	56,280
Saldo final de efectivo y sus equivalentes	195,943	16,912

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros.



SERVIFRENO CIA. LTDA.

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

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el Ecuador el 18 de mayo de 1978, su principal actividad es la fase de industrialización en cuanto se refiere a la elaboración, montaje, ensamblaje y reparación de las partes de frenos y embragues de vehículos automotores; así como la importación de partes y piezas para frenos de vehículos y accesorios en general de los mismos. En su objeto social, también se contempla el ser agente o factor de empresas extranjeras o nacionales, en la comercialización de los artículos mencionados.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un progresivo deterioro, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual se estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, cuya aplicación ha posibilitado una marcada recuperación de la actividad económica en el año 2001, caracterizada particularmente por la reducción en la tasa de inflación. La consolidación del proceso de recuperación dependerá, entre otros factores que el Ecuador obtenga nuevas inversiones y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema financiero, de la canalización de recursos hacia el sector productivo y particularmente del mejoramiento de los índices de productividad y competitividad del sector real de la economía.



NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Bases para la 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 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 ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

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

La preparación de los 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 la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000

Las cuentas de la Compañía al 31 de marzo del 2000, que fueron ajustadas y convertidas de sucres a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- Ajuste por inflación de los activos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000.
- Reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (Excepto la Reexpresión monetaria) mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- Reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser estos inferiores.
- Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de



NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

(continuación)

resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000 por US\$ 1, establecida oficialmente.

- Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000 por US\$ 1, establecida oficialmente.

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

Para efectos de preparación del estado de cambios en el patrimonio y del estado de flujos de efectivo, los saldos iniciales al 1 de enero del 2000 se convirtieron a dólares estadounidenses siguiendo los lineamientos de la NEC 17, para ello: los activos y pasivos monetarios se convirtieron a dólares estadounidenses aplicando el tipo de cambio utilizado por la Compañía al 31 de diciembre de 1999 de S/.19,815 por US\$1; los saldos de los activos no monetarios y del patrimonio fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre la fecha de adquisición u origen de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999; una vez ajustados estos saldos, fueron convertidos a dólares estadounidenses aplicando el tipo de cambio mencionado anteriormente.

c) Inventarios

Los inventarios de partes y piezas para frenos de vehículos, se registran a su costo de importación o compra local, ajustados y convertidos a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17. Los inventarios así registrados no exceden su valor de reposición.

d) Bienes de uso

Se muestran al costo histórico o valor ajustados y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17 menos su depreciación acumulada.



NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

(continuación)

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los artículos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes el momento que se produce y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

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

e) Jubilación patronal

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión que es llevada a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base de un cálculo matemático actuarial practicado por una firma independiente.

f) Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones tributarias, las Sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que estas se capitalicen, por lo menos por el monto de las utilidades reinvertidas, perfeccionando con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del 2002. De no cumplirse con esta condición, deberán presentar la declaración sustitutiva con la reliquidación del impuesto.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía acogió esta disposición y calculó el 15% de impuesto sobre las utilidades.

g) Participación de los empleados en las utilidades

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

h) 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, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones originados en el proceso de conversión de los registros contables



NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS
(continuación)

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.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 01.Q.ICl.017 publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a los que se someterán las compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas Reserva de capital, Reserva por valuación y Reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces.

NOTA 3.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Caja	11,322	630
Bancos	187,249	16,282
Total	<u>198,571</u>	<u>16,912</u>



NOTA 4.- VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Las ventas más importantes corresponde a partes de frenos, embragues y accesorios de vehículos, cuyos plazos de crédito oscilan en 45 días.

Al 31 de diciembre, comprende:

	VENTAS NETAS		SALDO POR COBRAR	
	2001	2000	2001	2000
Servifreno sur, Castro Jaramillo Yolanda	1,398,085	1,325,940	229,854	258,709
Clientes diversos	1,938,620	1,831,059	442,663	230,391
Total	3,336,705	3,156,999	672,517	489,100
(menos) Provisión cuentas dudosas			(18,934)	(12,199)
Saldo Total			653,583	476,901

Movimiento Provisión cuentas dudosas

Saldo al inicio	12,199	7,322
Provisión del año	6,735	4,877
Saldo al cierre	18,934	12,199

NOTA 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	2001	2000
Crédito tributario IVA	17,539	28,966
Retenciones en la fuente	51,230	15,994
Anticipos contratistas	54,216	
Otras cuentas por cobrar	4,841	6,936
Total	127,825	51,896



NOTA 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2001	2000
Empaques	349,216	548,062
Pastillas de freno	225,512	156,029
Líquido de frenos	377,482	233,155
Fricción industrial	34,407	48,178
Partes de frenos	12,694	13,030
Maquinaria y accesorios	5,841	3,454
Partes de embrague	111,557	87,633
Forros de embrague	68,516	96,295
Grupos varios	5,660	3,724
Cauchos	207,940	207,674
Cilindros y kits	102,889	102,737
Suministros	33,852	28,881
Importaciones en tránsito	3,194	28,128
Total	1,538,760	1,556,980

Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía imputó a los resultados del ejercicio US\$ 52,416 pérdida originada en ajustes y bajas de inventario.

NOTA 7.- BIENES DE USO

Al 31 de diciembre, comprende:

	2001	2000	Tasa anual de Depreciación %
Maquinaria y equipo	8,445	9,812	10%
Muebles y enseres	25,932	11,494	10%
Equipo de computación	31,872	27,404	20%
Vehículos	35,960	35,960	20%
TOTAL	102,209	84,670	
DEPRECIACION ACUMULADA	(40,108)	(27,935)	
TOTAL	62,101	56,735	



NOTA 7.- BIENES DE USO
(continuación)

El movimiento del año fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio	56,735	10,123
Efecto neto de aplicación de la NEC 17		12,401
Adiciones netas del año	18,907	44,548
Depreciación del año	<u>(13,541)</u>	<u>(10,337)</u>
Saldo al cierre	<u>62,101</u>	<u>56,735</u>

NOTA 8.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Corresponde a préstamos otorgados por el señor Jorge Castro, para la cancelación de obligaciones con proveedores originadas única y exclusivamente por importaciones de mercadería necesaria para el giro del negocio. La compañía reconoce un interés del 15% anual.

NOTA 9.- PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

La siguiente es la composición de provisión de beneficios sociales al 31 de diciembre:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Décimo tercer sueldo	430	251
Décimo cuarto sueldo	38	37
Fondo de reserva	1,822	999
IESS por pagar	1,110	649
Participación a trabajadores	73,703	71,254
Total	<u>77,103</u>	<u>73,190</u>



NOTA 10.- IMPUESTOS POR PAGAR

La siguiente es la composición de impuestos por pagar al 31 de diciembre:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Impuesto al valor agregado	31,822	39,145
IVA Contribuyentes especiales	8,720	1,392
Retenciones en la fuente	3,624	641
Impuesto a la renta de la compañía	62,648	100,943
Total	<u>106,815</u>	<u>142,121</u>

NOTA 11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La siguiente es la composición de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Incolbestos	76,728	
Intereses por pagar Jorge Castro	31,722	
Castro Jaramillo Maria	28,500	
Ceimec Cia. Ltda.	4,916	
Otras menores	11,028	4,576
Total	<u>152,893</u>	<u>4,576</u>

NOTA 12.- PROVISIONES

La siguiente es la composición y movimiento de las provisiones constituidas por la Compañía al 31 de diciembre:

	<u>SALDO AL INICIO</u>	<u>INCREMENTOS</u>	<u>PAGOS Y/O UTILIZACION</u>	<u>SALDO AL FINAL</u>
AÑO 2001				
Impuesto a la renta	100,943	62,648	(100,943)	62,648
Utilidad trabajadores	71,254	73,703	(71,254)	73,703
Cuentas dudosas (incobrables)	12,199	6,735		18,934
Beneficios sociales	251	430	(251)	430
Prestaciones sociales a largo plazo (provisión para jubilación patronal)	4,696	2,615		7,311
Total	<u>189,343</u>	<u>146,131</u>	<u>(172,448)</u>	<u>163,026</u>



NOTA 12.- PROVISIONES
(continuación)

AÑO 2000

Impuesto a la renta	-	100,943	-	100,943
Utilidad trabajadores	-	71,254	-	71,254
Cuentas dudosas (incobrables)	7,322	4,877		12,199
Beneficios sociales	25,282	2,223	(27,254)	251
Prestaciones sociales a largo plazo (provisión para jubilación patronal)	818	3,878		4,696
Total	33,422	183,175	(27,254)	189,343

**NOTA 13.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES
RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2001 y 2000, expresados en dólares estadounidenses, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la compañía.

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<u>Ventas netas</u>		
Servifreno sur, Castro Jaramillo Yolanda	1,398,085	1,325,940
<u>Compras</u>		
Pago arrendamiento Inmobiliaria Castro Jaramillo	85,168	
Pago Intereses Jorge Castro	78,710	
Pago asesoría publicidad Castro Jaramillo Yolanda	33,600	

La siguiente es la composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<u>Saldo por pagar:</u>		
Jorge Castro	663,141	578,344
Castro Jaramillo Yolanda		28,500
<u>Saldo por cobrar:</u>		
Castro Jaramillo Yolanda	229,854	258,709

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago



NOTA 14.- JUBILACIÓN PATRONAL

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial N. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los empleados y trabajadores tenían derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de las que le corresponda según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo mencionado en el Código del Trabajo, los empleados y trabajadores que por 25 años o más hubiesen prestado servicios, continuados o interrumpidamente tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía incrementó esta provisión en US\$ 2,615 y US\$ 3,878, respectivamente. El valor acumulado de esta provisión está respaldado en un estudio matemático actuarial, de una firma independiente.

NOTA 15.- CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2001, comprendía de 1,130 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 0.40 cada una.

NOTA 16.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la Legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 17.- IMPUESTO A LA RENTA

A continuación la demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, al 31 de diciembre del 2001

CÁLCULO DE LA PARTICIPACIÓN EMPLEADOS

Utilidad (pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	491,355
Más otras partidas conciliatorias para participación laboral	-
Utilidad contable, base de cálculo del 15% participación empleados	<u>491,355</u>
15% participación empleados	<u>73,703</u>



NOTA 17.- IMPUESTO A LA RENTA
(continuación)

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO

Utilidad (pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	491,355
(Menos) 15% Participación a trabajadores	(73,703)
(Menos) 100% Otras Rentas Exentas	-
(Más) Gastos no deducibles en el país	-
Utilidad (pérdida) gravable	<u>417,652</u>
Base imponible para impuesto a la renta	417,652
25% impuesto a la renta	<u>62,648</u>

De acuerdo con disposiciones tributarias, las Sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que estas se capitalicen, por lo menos por el monto de las utilidades reinvertidas, perfeccionando con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del 2002. De no cumplirse con esta condición, deberán presentar la declaración sustitutiva con la reliquidación del impuesto.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía acogió esta disposición y calculó el 15% de impuesto sobre las utilidades.

Situación fiscal.- Los años 1996 al 2001, están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 18.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 8 de marzo del 2002, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.