

20513

Junio 17 del 2002

Informe del Auditor Independiente

A la Junta de Accionistas
KPMG Peat Marwick C. Ltda.

He efectuado la auditoría del balance general adjunto de KPMG Peat Marwick C. Ltda. al 31 de diciembre del 2001, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio, y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría.

Se efectuó la auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría ofrece una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de KPMG Peat Marwick C. Ltda. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

SC-RNAE-2 No. 366

28 JUN. 2002


Ing. Miguel Ortega Collantes
Registro NO. 12580



KPMG Peat Marwick C. Ltda.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Activo	2001	2000	Pasivo	2001	2000
Activos circulantes:			Pasivos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 181,120	US\$ 575,133	Cuentas por pagar comerciales	US\$ 706,250	US\$ 428,184
Inversiones a corto plazo (nota 3)	663,044	204,853	Gastos acumulados por pagar (nota 7)	94,993	66,284
Cuentas por cobrar clientes, neto de estimación para cuentas dudosas (nota 4)	1,013,920	676,076	Impuesto a la renta por pagar (nota 8)	0	28,935
Impuestos anticipados	3,637	21,909	Otros pasivos (nota 9)	163,957	142,016
Otros activos circulantes (nota 5)	<u>61,487</u>	<u>65,379</u>	Ingresos diferidos (nota 1-f)	<u>735,044</u>	<u>741,661</u>
Total activos circulantes	<u>1,923,208</u>	<u>1,563,350</u>	Total pasivo circulante	<u>1,700,244</u>	<u>1,407,080</u>
Muebles y equipos (nota 6)	425,583	369,183	Otros pasivos a largo plazo	<u>36,984</u>	<u>26,026</u>
Menos depreciación acumulada	<u>(256,064)</u>	<u>(204,037)</u>	Total pasivo	<u>1,737,228</u>	<u>1,433,106</u>
Muebles y equipos, netos	169,519	165,146	Patrimonio		
			Capital social - Autorizadas, suscritas y pagadas		
			50.000 participaciones a US\$ 0,04 cada una	2,000	2,000
			Reserva legal	700	700
			Reserva de Capital (nota 2)	40,019	40,019
			Utilidades disponibles	<u>312,780</u>	<u>252,699</u>
			Total Patrimonio	<u>355,499</u>	<u>295,398</u>
Total Activo	<u>US\$ 2,092,727</u>	<u>US\$ 1,728,496</u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u>US\$ 2,092,727</u>	<u>US\$ 1,728,496</u>

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros



KPMG Peat Marwick C. Ltda.

Estado de Resultados

Por el año que terminó al 31 de diciembre del 2001 y 2000

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ingresos	US\$ 1,584,937	US\$ 1,505,570
Egresos:		
Gastos generales y administrativos	1,285,600	1,219,437
Gastos de Desarrollo	1,547	1,032
Resultado por exposición a la inflación (nota 2)	-	31,190
Pérdida en cambio (nota 2)	-	<u>21,167</u>
Totales de egresos	<u>1,287,147</u>	<u>1,272,826</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	297,790	232,744
Participación de los trabajadores en la utilidades (nota 7)	<u>44,668</u>	<u>32,688</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	253,122	200,056
Impuesto a la circulación de capitales	-	14,823
Impuesto a la renta	<u>43,011</u>	<u>46,345</u>
Total impuestos (nota 8)	<u>43,011</u>	<u>61,168</u>
Utilidad Neta	US\$ <u>210,111</u>	US\$ <u>138,888</u>

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros



KPMG Peat Marwick C. Ltda.

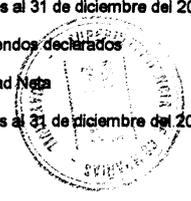
Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2)	Reexpresión monetaria (nota 2)	Utilidades Disponibles	Total Patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron previamente informados	US\$ 2,561	897	-	(15,256)	215,477	203,879
Ajuste principalmente por la variación acumulada al 31 de diciembre de 1999 entre el Índice de devaluación y el Índice de inflación (nota 2)	-	-	29,202	25,315	(1,696)	52,821
Saldos al inicio del año reestructurados	2,561	897	29,202	10,059	213,781	256,500
Aumento (disminución) por devaluación (nota 2)	(561)	(197)	758	-	-	0
Dividendos declarados	-	-	-	-	(100,000)	(100,000)
Utilidad Neta	-	-	-	-	138,888	138,888
Saldos al 31 de diciembre del 2000	2,000	700	29,960	10,059	252,869	295,388
Dividendos declarados	-	-	-	-	(150,000)	(150,000)
Utilidad Neta	-	-	-	-	210,111	210,111
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$ 2,000	700	29,960	10,059	312,780	355,499

Veáanse las notas que acompañan los estados financieros



28 JUN 2002

KPMG Peat Marwick C. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año que terminó al 31 de diciembre del 2000

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación (nota 10):		
Utilidad Neta	US\$ 210,111	US\$ 138,888
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	52,027	38,185
Provisión de cuentas incobrables	10,378	6,534
Pérdida en cambio	-	21,167
Resultado por exposición a la inflación	-	31,190
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar clientes	(348.222)	20,518
Impuestos anticipados	18,272	0
Otros activos	23,892	(25,026)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	278,873	313,615
Gastos acumulados por pagar	28,016	23,678
Impuesto a la renta por Pagar	(28,935)	21,074
Otros pasivos	21,827	109,149
Ingresos diferidos	(6,617)	154,188
Otros pasivos a largo plazo	<u>10,956</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>270.578</u>	<u>853.160</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Disminución en inversiones	(458,191)	(155,857)
Adquisiciones de Muebles y Equipos	<u>(56.400)</u>	<u>(82.041)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(514.591)</u>	<u>(237.898)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de Financiamiento:		
Dividendos pagados	<u>(150.000)</u>	<u>(100.000)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(150.000)</u>	<u>(100.000)</u>
Efecto de la variación de la tasa de cambio en el efectivo	<u>-</u>	<u>596</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	(394,013)	515,858
Efectivo al inicio del año	<u>575,133</u>	<u>59,275</u>
Efectivo a final de año	US\$ <u>181,120</u>	US\$ <u>575,133</u>

Veanse las notas que acompañan a los estados financieros

KPMG Peat Marwick C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2001 y 2000

(1) **Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad**

(a) **Descripción del Negocio y Entorno Económico**

KPMG Peat Marwick C. Ltda., es una compañía constituida en la República del Ecuador, cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios profesionales de auditoría externa.

En marzo del 2000, mediante la promulgación de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, el Gobierno del Ecuador adoptó el esquema monetario de dolarización. Mediante esta Ley se prohibió la emisión de nuevos billetes sucres, salvo el acuñamiento de moneda fraccionaria, y se dispuso el reemplazo de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de América a través de su canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de 25.000 unidades de sucres ecuatorianos por un dólar de los Estados Unidos de América.

Con la dolarización y la inversión en el nuevo oleoducto de crudos pesados e incremento en el consumo, que estuvo restringido por la crisis económica de los últimos años, la economía ecuatoriana muestra estabilidad, logrando en el 2001 un importante crecimiento del producto interno bruto y reducción de la inflación; sin embargo, en el corto plazo, tal estabilidad continúa dependiendo del precio del petróleo y del apoyo financiero del Fondo Monetario Internacional y otros organismos multilaterales de crédito hasta lograr estabilidad fiscal y consolidar la economía bajo el esquema monetario adoptado.

(b) **Base de Presentación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, contabilización de inventarios, propiedad, planta y equipos, costo de financiamiento, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

. No se reconoce participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta diferidos por las diferencias entre los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los reportados para propósitos tributarios.

. Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos diferentes a inventarios sean revisados por deterioro y que pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda su valor recuperable. El valor recuperable corresponde al valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir, y tratándose de activos fijos al más alto entre tal estimación y el precio estimado de venta.

KPMG Peat Marwick C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Actualmente se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad, las que se refieren a algunos de los asuntos antes indicados y que se espera tengan vigencia para los años que terminen a partir del 31 de diciembre del 2002.

(c) Cambio en la Moneda de Reporte

Debido a la adopción del esquema monetario de dolarización, a partir del 31 de marzo del 2000 el dólar de los Estados Unidos de América es la moneda de medición de la Compañía. La conversión de los saldos de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de los accionistas al 31 de marzo del 2000, de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América, se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (vease nota 2).

(d) Estimación para cuentas por cobrar dudosas

La estimación para cuentas por cobrar dudosas se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

(e) Muebles y Equipos

Los muebles y equipos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares y se presentan netos de la depreciación acumulada. La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos. Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

Mejoras al local	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	<u>20%</u>

(f) Reconocimiento de ingresos

Los valores facturados por servicios son reconocidos como ingreso en base al porcentaje de avance del trabajo. Los servicios facturados pero no realizados se incluyen como ingresos diferidos en el balance general que se acompaña.

(g) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros.

(2) Conversión de los Estados Financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América

(a) Conversión de Estados Financieros

Como se indica en la nota 1 (a) en marzo del 2000 mediante la promulgación de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal en el país y como parte de la implantación de este esquema monetario, dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos de sus registros de contabilidad de sucres ecuatorianos a dólar de los Estados Unidos de América de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

KPMG Peat Marwick C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17. Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en sucres de las partidas no monetarias del balance general para reconocer, además de los efectos de la inflación que se venían registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de las diferencias entre los índices de inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultarían de la remediación de los costos históricos en sucres ecuatorianos en dólares de los Estados Unidos de América. Un resumen de los procedimientos aplicados es el siguiente:

Los saldos en sucres ecuatorianos de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice de inflación entre el 1ro. de enero del 2000 o fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1ro. de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a 32.8118% de acuerdo al índice de precios al consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

Los saldos en sucres corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio de compra del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre 26.885% y 111.261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1ro. de enero y el 31 de marzo del 2000 fue (3.59654%).

El efecto del ajuste por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1ro. de enero y el 31 de marzo de 2000 ascendió a US\$ 31,190 pérdida y se llevó a resultados, a la cuenta resultado por exposición a la inflación. Hasta el 31 de diciembre de 1999 el efecto del ajuste por el índice de inflación se llevaba a la cuenta de patrimonio reexpresión monetaria.

El efecto de la aplicación del ajuste por el índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 ascendió a US\$ 25,315 utilidad y se llevó a la cuenta de patrimonio reexpresión monetaria.

De conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad los saldos de las partidas monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 denominadas en dólares de los Estados Unidos de América o su equivalente en otras monedas extranjeras, fueron expresados en sucres a la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1. La pérdida en cambio neta resultante de la variación entre la tasa de cambio al 31 de diciembre de 1999 (S/. 18,453 por US\$ 1 utilizada por la Compañía) y la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1 se llevó a resultados y ascendió a US\$ 21,167.

Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

(c) Ajuste de Años Anteriores

De conformidad con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 los saldos al inicio del año de las cuentas de patrimonio han sido ajustados para reconocer el efecto que en las partidas no monetarias del balance general tiene el índice especial de corrección de brecha. Los saldos ajustados han sido expresados en dólares de los Estados Unidos de América según se muestra a continuación:

KPMG Peat Marwick C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

		Capital Social	Capital Adicional		Reserva legal	Utilidades disponibles
			Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria		
Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron reportados:						
. en miles de sucres	S/.	50,000	-	(297,879)	17,505	4,207,383
. convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 a US\$1	US\$	2,561	-	(15,256)	897	215,477
Efecto del ajuste del índice especial de brecha al 31 de diciembre de 1999 (neto del efecto del índice de inflación de enero a marzo del 2000):						
En miles de sucres:						
. Cuentas de patrimonio	S/.	-	570,195	(537,083)	-	(33,112)
. Muebles y equipos	-	-	-	1,031,385	-	-
Convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 a US\$1:	US\$	-	29,202	25,315	-	(1,696)
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados:						
. en miles de sucres	S/.	50,000	570,195	196,423	17,505	4,174,271
. convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 a US\$1	US\$	2,561	29,202	10,052	897	213,781

De acuerdo a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades disponibles) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) se revelan como capital adicional en el balance general que se adjunta. De acuerdo a las normas societarias vigentes, los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria no están sujetos a distribución a los accionistas, pero pueden ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(3) Estimación para cuentas por cobrar dudosas

El movimiento de la provisión para cuenta dudosas al y por el año que terminó al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	2001	2000
Saldo al inicio del año	US\$ 21.674	19,385
Provisión con cargo a resultados	10.378	6,534
Castigos	(8.236)	-
Disminución por variación de la tasa de cambio	-	(4.245)
Saldo a final del año	US\$ 23.816	21.674

KPMG Peat Marwick C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(4) Inversiones a corto plazo

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 las inversiones a corto plazo se resumen como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
En bancos o emisores del exterior:		
Certificados de depósito a plazo, con vencimientos hasta 90 días plazo e interés fijo anual entre el 1,54% y 1,840%. (5.46% y 5.60% en el 2000)	US\$ 590,000	200,000
En bancos y sucursales establecidos en el Ecuador:		
Certificados de depósito a plazo, con vencimientos hasta un año plazo e interés fijo anual entre el 3% y 7,50% (7,50% en el 2000)	73,044	4,853
	<u>US\$ 663,044</u>	<u>204,853</u>

(5) Otros activos circulante

El detalle de otros activos circulantes al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Anticipos al personal	US\$ 36,755	43,339
Depósitos en garantía	143	143
Gastos pagados por anticipado	10,902	596
Trabajos en proceso gastos recuperables	13,586	41,200
Otros	<u>101</u>	<u>101</u>
	US\$ <u>61,487</u>	<u>85,379</u>

(6) Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de los muebles y equipos al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		<u>Saldos al 31/12/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos 31/12/01</u>
Mejoras al Local	US\$	5,914	0	5,914
Muebles y equipos		<u>363,269</u>	<u>56,400</u>	<u>419,669</u>
	US\$	<u>369,183</u>	<u>56,400</u>	<u>425,583</u>

KPMG Peat Marwick C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

		Saldos al 31/12/99 <u>Reestructurados (nota 2)</u>	Adiciones	Saldos 31/12/00
Mejoras al Local	US\$	5,914	0	5,914
Muebles y equipos		<u>281,228</u>	<u>82,041</u>	<u>363,269</u>
	US\$	<u>287,142</u>	<u>82,041</u>	<u>369,183</u>

El movimiento de la depreciación acumulada al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		Saldos al 31/12/00	Adiciones	Saldos 31/12/01
Mejoras al Local	US\$	5,914	-	5,914
Muebles y equipos		<u>198,123</u>	<u>52,027</u>	<u>250,150</u>
	US\$	<u>204,037</u>	<u>52,027</u>	<u>256,064</u>

		Saldos al 31/12/99 <u>Reestructurados (nota 2)</u>	Adiciones	Saldos 31/12/00
Mejoras al Local	US\$	4,034	1,880	5,914
Muebles y equipos		<u>161,818</u>	<u>36,305</u>	<u>198,123</u>
	US\$	<u>165,852</u>	<u>38,185</u>	<u>204,037</u>

(7) Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es el detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

		2.001	2000
Beneficios sociales acumulados por pagar	US\$	17,108	14,671
Vacaciones acumuladas por pagar		19,758	13,299
Retenciones		12,766	5,626
Participación de trabajadores en las utilidades		<u>44,668</u>	<u>32,688</u>
	US\$	<u>94,300</u>	<u>66,284</u>

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

(8) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. A partir del 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la compañía a través de aumentos en el capital social. La Compañía ha estimado el impuesto a la renta del 2001 asumiendo reinvertir US\$ 178,500.00 de acuerdo a la recomendación de la administración de la Compañía hará a la Junta de Socios en este sentido.

KPMG Peat Marwick C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

La siguiente es una conciliación entre el impuesto estimado en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 y el impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 63,280	50,014
Aumento resultante de:		
Gastos no deducibles	731	37
Beneficio tributario por reinversión de US\$ 178.500 de la utilidad neta del 2001	(21.000)	
Impuesto a la circulación de capitales neto de beneficio tributario	<u>-</u>	<u>11.117</u>
	<u>US\$ 43,011</u>	<u>61,168</u>

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar en el año que terminó al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 28,935	10,065
Impuesto a la renta del año	43,011	46,345
Pagos de impuesto a la renta del año anterior	(28,935)	(7,861)
Anticipos de impuesto a la renta	(8,514)	(2,751)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(38,134)	(14,659)
Disminución por variación de la tasa de cambio	<u>-</u>	<u>(2,204)</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ (3,637)</u>	<u>28,935</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta y retenciones en la fuente por los años 1998 al 2001 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(9) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Otras Deducciones	US\$ 34,621	31,470
Gastos varios acumulados por pagar	97,519	64,422
Iva por pagar	<u>31,703</u>	<u>46,124</u>
	<u>US\$ 163,843</u>	<u>142,016</u>

(10) Estado de Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 la Compañía pagó US\$ 46,400 por impuesto a la renta (US\$ 40,094 en el año 2000 por impuesto a la renta e impuesto a la circulación de capitales)