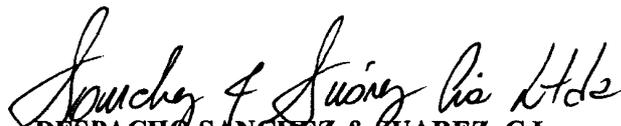


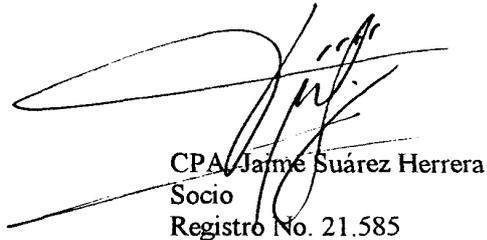
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios
GUSTAVO MOYANO CIA. LTDA.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **GUSTAVO MOYANO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **GUSTAVO MOYANO CIA. LTDA.** Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad 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. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GUSTAVO MOYANO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con lo dispuesto por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.
5. Durante el año 2001, la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del País, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y reducción de los porcentajes de las tasas de interés. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador, iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No obstante, la incertidumbre económica se mantiene por la disminución de las exportaciones, baja cotización del precio del petróleo, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones del Gobierno Ecuatoriano, mediante la consolidación de acuerdos con los organismos internacionales de crédito, control del gasto público e introducción de una reforma política y fiscal, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.


DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.
SC-RNAE-2 No. 373

Marzo 22 del 2002


CPA Jaime Suarez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

GUSTAVO MOYANO CIA. LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

		<u>NOTAS</u>	
		<u>2001</u>	<u>2000</u>
<u>ACTIVOS</u>		(Dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		26,162	20,791
Cuentas por cobrar	3	166,917	88,528
Inventarios	4	187,658	195,154
Gastos pagados por anticipados		<u>2,756</u>	<u>1,468</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>383,493</u>	<u>305,941</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Muebles y equipos, neto	5	<u>30,138</u>	<u>24,883</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>413,631</u>	<u>330,824</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	6	13,987	47,871
Cuentas y documentos por pagar	7	282,725	160,796
Gastos acumulados por pagar	8	<u>2,140</u>	<u>2,909</u>
TOTAL PASIVOS		<u>298,852</u>	<u>211,576</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	9	6,000	6,000
Reserva legal y facultativa		786	116
Reserva de capital	10	105,193	105,334
Utilidades retenidas		<u>2,800</u>	<u>7,798</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>114,779</u>	<u>119,248</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>413,631</u>	<u>330,824</u>

Ver notas a los estados financieros

GUSTAVO MOYANO CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

		<u>NOTAS</u>	
		<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
INGRESOS:			
Ventas, netas	12	825,833	600,290
Resultados por exposición a la inflación - REI	10	0	36,256
Intereses ganados		102	0
Otros ingresos		<u>1,925</u>	<u>0</u>
TOTAL		<u>827,860</u>	<u>636,546</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	12	644,303	450,650
Gastos de ventas		133,494	54,992
Gastos de administración		40,250	33,048
Gastos financieros		6,803	4,028
Impuesto a la circulación de capitales – ICC		0	4,949
Diferencia en cambio, neta		<u>0</u>	<u>75,291</u>
TOTAL		<u>824,850</u>	<u>622,958</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA			
		3,010	13,588
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES			
	8	<u>452</u>	<u>2,038</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA			
		2,558	11,550
25% IMPUESTO A LA RENTA			
	13	<u>640</u>	<u>4,851</u>
UTILIDAD NETA			
		<u>1,918</u>	<u>6,699</u>

Ver notas a los estados financieros

GUSTAVO MOYANO CIA. LTDA.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas legal y facultativa</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
	(Dólares)						
Saldos ajustados al 1 de enero de 2000, (nota 2)	6,000	104	6,097	0		801	13,002
Utilidad neta						6,699	6,699
Efecto neto NEC No. 17 (nota 10)			10,861	88,376		532	99,769
Apropiación		12				(12)	0
Dividendos pagados						(222)	(222)
Transferencia requerida por NEC No. 17 (nota 10)			(16,958)	(88,376)	105,334	0	0
Saldos al 31 de diciembre de 2000	6,000	116	0	0	105,334	7,798	119,248
Utilidad neta						1,918	1,918
Apropiación de reservas		670				(670)	0
Dividendos pagados						(6,246)	(6,246)
Ajuste neto de activos fijos, años anteriores					(141)		(141)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>6,000</u>	<u>786</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>105,193</u>	<u>2,800</u>	<u>114,779</u>
Ver notas a los estados financieros							

GUSTAVO MOYANO CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes, neto	749,471	590,435
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(677,158)	(533,149)
Impuesto a la renta pagado	(6,021)	(8,938)
Interés y comisiones pagadas	(6,778)	(6,727)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>59,514</u>	<u>41,621</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de muebles y equipos	(14,013)	(1,724)
Efectivo utilizado por actividades de inversión	(14,013)	(1,724)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Nuevas obligaciones bancarias	13,987	0
Cancelación de obligaciones bancarias	(47,871)	(84,746)
Préstamos recibido de socios	0	25,662
Cancelación de préstamos	0	(20,547)
Dividendos pagados	(6,246)	(222)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(40,130)	(79,853)
Efecto de la variación de las tasas de cambio en el efectivo	0	39,082
Aumento (disminución) neta del efectivo	5,371	(874)
Efectivo al inicio del período	<u>20,791</u>	<u>21,665</u>
Efectivo al final del período	<u>26,162</u>	<u>20,791</u>

Ver notas a los estados financieros

GUSTAVO MOYANO CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,918	6,699
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	8,497	4,744
Ajuste valor residual de muebles y equipos	120	0
Resultado por exposición a la inflación - REI	0 (36,256)
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(78,389)	(9,125)
Inventarios	7,496	64,987
Gastos pagados por anticipados	(1,288)	(1,076)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	121,929	9,205
Gastos acumulados por pagar	(769)	2,443
Subtotal	<u>57,596</u>	<u>34,922</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>59,514</u>	<u>41,621</u>

Ver notas a los estados financieros

GUSTAVO MOYANO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

GUSTAVO MOYANO CIA. LTDA. Fue constituida el 30 de marzo de 1974 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de abril de ese mismo año. Su actividad principal es la importación, venta, consignación y distribución de repuestos y equipos de refrigeración y acondicionamiento de aire y maquinarias en general.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, en abril 13 del 2000 fue promulgada la NEC No. 17, con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. (nota 2), moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y siguientes son reportados en dólares de los E.U.A..

Inventarios.- Se registran al costo, el que no excede al valor de mercado. El costo se determina bajo el método de costo promedio. Las importaciones en tránsito se registran al costo según factura más los gastos incurridos por nacionalización.

Muebles y equipos.- Están registrados al costo de adquisición corregido monetariamente y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos en sucres a esa fecha, fueron convertidos a dólares de los E.U.A. a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$. 1.00. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	20%
Mejoras local arrendado	20%
Otros activos fijos	10%
Vehículos	20%

La Compañía regularizó la vida útil estimada de ciertos activos fijos. El efecto de este cambio fue registrado en el período contra la cuenta patrimonial "Reserva de Capital".

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reserva de capital.- La constituye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Transacciones en moneda extranjera.- Los activos, pasivos y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fue registrada en los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

Fue realizada de acuerdo con NEC 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

- Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".
- Índice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual, del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI".

2. **CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A. (Continuación)**

De acuerdo con Resolución No. 01.Q-ICI.001 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. No. 294 del 28 de marzo del 2001, fue emitido el Reglamento para Convertir de sucres a dólares de los E.U.A. los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, únicamente para propósitos de presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000. El procedimiento para la referida conversión fue el establecido en la NEC No. 17, por el cual los saldos al 31 de diciembre de 1999 son ajustados por brecha y aplicada una tasa de cambio de S/. 19.525,89 por US\$. 1.00, para obtener los saldos en dólares de los E.U.A. de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

Debido a que los estados financieros al 31 de diciembre del 2000, fueron presentados en fecha anterior a la citada Resolución de Superintendencia de Compañías, los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 fueron convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. aplicando a las partidas monetarias y no monetarias del balance general la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00, procedimiento utilizado para la presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000.

3. **CUENTAS POR COBRAR**

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Cientes	152,934	83,259
Impuestos pagados en exceso	1,208	1,208
Impuestos a la renta pagado en exceso (nota 13)	4,519	0
Depósitos en garantía	3,642	3,622
Empleados	1,400	439
Compañía relacionada, (nota 11)	610	0
Préstamos a socios	<u>2,604</u>	<u>0</u>
Total	<u>166,917</u>	<u>88,528</u>

4. **INVENTARIOS**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Equipos de refrigeración, materiales y repuestos	186,836	194,106
Importaciones en tránsito	<u>822</u>	<u>1,048</u>
Total	<u>187,658</u>	<u>195,154</u>

5. MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de los muebles y equipos y su depreciación acumulada por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	. . . MOVIMIENTO . . .			<u>Saldos al 31/12/01</u>
	<u>Saldos al 31/12/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	
 (Dólares)			
Muebles y enseres	5,131	1,439	201	6,771
Equipos de oficina	9,355	0	0	9,355
Equipo de computación	6,756	129	0	6,885
Vehículos	0	12,445	0	12,445
Mejoras local arrendado	13,326	0	(584)	12,742
Otros activos fijos	<u>6,345</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,345</u>
Subtotal	40,913	14,013	(383)	54,543
Depreciación acumulada	(<u>16,030</u>)	(<u>8,497</u>)	<u>122</u>	(<u>24,405</u>)
Total	<u>24,883</u>	<u>5,516</u>	(<u>261</u>)	<u>30,138</u>

	. . . MOVIMIENTO . . .			<u>Saldos al 31/12/00</u>
	<u>Saldos ajustados al 01/01/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Aplicación NEC No. 17 (nota 10)</u>	
 (Dólares)			
Muebles y enseres	2,248	0	2,883	5,131
Equipos de oficina	3,896	42	5,417	9,355
Equipo de computación	2,230	1,098	3,428	6,756
Mejoras local arrendado	5,375	584	7,367	13,326
Otros activos fijos	<u>3,009</u>	<u>0</u>	<u>3,336</u>	<u>6,345</u>
Subtotal	16,758	1,724	22,431	40,913
Depreciación acumulada	(<u>4,969</u>)	(<u>4,744</u>)	(<u>6,317</u>)	(<u>16,030</u>)
Total	<u>11,789</u>	(<u>3,020</u>)	<u>16,114</u>	<u>24,883</u>

6. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
ABN Amro Bank N.V.	13,987	13,746
Banco Continental S.A.	0	19,223
Banco Popular S.A.	<u>0</u>	<u>14,902</u>
Total	<u>13,987</u>	<u>47,871</u>

6. OBLIGACIONES BANCARIAS (Continuación)

ABN Amro Bank N.V., representan al 31 de diciembre del 2001, carta de crédito por US\$. 13,987 a favor de proveedor extranjero Husman Región Andina Ltda. con vencimiento en enero 28 del 2002. Al 31 de diciembre del 2000 la obligación por US\$. 10,000 con tasa de interés del 8.28% anual, fue cancelada bimestralmente a enero del 2001 y la carta de crédito por US\$. 3,746 fue cancelada en febrero 9 del 2001.

Al 31 de diciembre del 2000, la obligación con el Banco Continental, se originó por carta de crédito de importación No. CCI-01-3586 cancelada a enero 11 del 2001.

Al 31 de diciembre del 2000, la obligación con el Banco Popular, representa saldo de carta de crédito de importación No. I100660 por US\$. 35,612 liquidada y cancelada por la Agencia de Garantía de Depósitos.

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Proveedores	28,370	29,505
Anticipos de clientes	27,542	8,750
Documentos por pagar	2,590	0
Préstamos de socios, (nota 11)	41,925	41,925
Compañía relacionada, (nota 11)	160,283	65,346
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	829	412
Impuesto a la renta, (nota 13)	0	862
Impuesto al valor agregado	11,612	9,885
Retenciones en la fuente	1,163	632
Servicio telefónico	736	0
Otras cuentas por pagar	<u>7,675</u>	<u>3,479</u>
Total	<u>282,725</u>	<u>160,796</u>

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000, se resume como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Sueldos	200	0
Intereses	25	0
Fondo de Reserva	<u>1,055</u>	<u>668</u>
Pasan.....	1,280	668

8. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR** (Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Vienen.....	1,280	668
Beneficios Sociales:		
Décimo tercer sueldo	312	160
Décimo cuarto sueldo	72	35
15% Participación de trabajadores en las utilidades	<u>476</u>	<u>2,046</u>
Total	<u>2,140</u>	<u>2,909</u>

9. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el capital social está representado por 150,000 aportaciones de US\$. 0.04 cada una.

10. **EFFECTOS CONTABLES DE LA NEC No. 17**

Al 31 de marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	<u>Resultado por exposición a la inflación</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Total</u>
	... (Dólares) ...			
Inventarios	(33,472)	0	(86,439)	(119,911)
Muebles y equipos, neto	(2,563)	0	(13,551)	(16,114)
Patrimonio:				
Capital social	1,423	(8,621)	7,198	0
Reserva legal y otras	26	(106)	80	0
Reserva por revalorización del patrimonio	(382)	(2,134)	2,516	0
Reexpresión Monetaria	(1,433)		1,433	0
Utilidad Acumulada	<u>145</u>	<u>0</u>	<u>387</u>	<u>532</u>
Total cargo (crédito) en cuenta	<u>(36,256)</u>	<u>(10,861)</u>	<u>(88,376)</u>	<u>(135,493)</u>

De acuerdo con requerimientos de la NEC No. 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria fueron transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

11. **TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

11. **TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS** (Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Préstamos recibidos de socios	0	41,925
Compañía relacionada:		
Mafrico S.A.:		
Venta de mercaderías	190,604	52,913
Préstamos otorgados	159,021	42,672

La Compañía obtiene de los socios recursos monetarios para el financiamiento de sus operaciones, los cuales no generan intereses y son cancelados de acuerdo a la disponibilidad de efectivo de la Compañía.

Gustavo Moyano Cia. Ltda. efectúa transacciones de compra y venta de equipos de refrigeración, materiales y repuestos con Mafrico S.A., cuyos saldos por cobrar y pagar son cancelados mediante compensación de cuentas con las respectivas cuentas por pagar por préstamos recibidos.

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas que se muestran en la nota 3 y 7 de los estados financieros que se adjuntan, se originan principalmente de las transacciones antes mencionadas.

12. **VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Un detalle de las ventas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<u>Ventas, netas</u>		
Equipos de refrigeración, materiales y repuestos	<u>825,833</u>	<u>600,290</u>
Costo de ventas	<u>644,303</u>	<u>450,650</u>

13. **IMPUESTO A LA RENTA**

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades.	<u>3,010</u>	<u>13,588</u>
Pasan.....	3,010	13,588

13. **IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Vienen.....	3,010	13,588
Base de cálculo	3,010	13,588
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(452)	(2,038)
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,558	11,550
<u>Más</u>		
Gastos no deducibles	<u>0</u>	<u>7,855</u>
Base de cálculo	<u>2,558</u>	<u>19,405</u>
Tasa aplicable:		
Impuesto causado, 25% en 2001 y 2000	(<u>640</u>)	(<u>4,851</u>)

En el año 2000, el gasto de impuesto a la renta del período resulta en una tasa efectiva del 42% que difiere del impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la utilidad antes del impuesto a la renta debido a gastos no deducibles por US\$. 7,855 originados en pago de comisiones a terceros.

El movimiento de impuesto a la renta por cobrar (por pagar) al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Saldo por cobrar (por pagar) al inicio del año	(862)	0
Pago de impuesto a la renta	862	0
Anticipo impuesto a la renta	244	115
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	4,915	3,874
Impuesto a la renta causado	(<u>640</u>)	(<u>4,851</u>)
Saldo por cobrar (por pagar) al final del año	<u>4,519</u>	(<u>862</u>)

Las declaraciones de Impuesto a la Renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales desde la fecha de su constitución.

14. **RESTRICCIÓN DE UTILIDADES**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del

14. RESTRICCIÓN DE UTILIDADES (Continuación)

capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2001, está pendiente la apropiación del 10% de la utilidad obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto mínimo para apropiación es de aproximadamente US\$. 192.

15. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por los años terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000, han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
