



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A LOS ACCIONISTAS DE AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**

Hemos auditado el balance general de AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A., al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, 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 de una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S. A. al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**Registro Nacional de Auditores Externos  
No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA  
Socio, Registro No. 15686**

Quito, D.M. Abril 21 del 2003

**AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2002**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b>Notas</b>		
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>			
Caja y Bancos	3		23.816,32
Clientes	4	1.729.921,35	
Reserva Cuentas Incobrables	5	<u>-80.482,54</u>	1.649.438,81
Otros Deudores		8.570,67	
Otros Anticipos	6	<u>117.435,18</u>	126.005,85
Inventarios	7	590.814,30	
Importaciones de Tránsito		<u>987,53</u>	591.801,83
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>			<b><u>2.391.062,81</u></b>
<b><u>ACTIVOS FIJOS</u></b>			
Activos No Depreciables	8		527.471,84
Activos Depreciables	9	951.690,01	
Depreciación Acumulada	9	<u>-272.606,41</u>	679.083,60
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>			<b><u>1.206.555,44</u></b>
<b><u>OTROS ACTIVOS</u></b>			
Activos Diferidos	10		<u>367.209,89</u>
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>			<b><u>367.209,89</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b><u>3.964.828,14</u></b>

**Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros .**

**AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2002**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

<b><u>PASIVOS</u></b>	<b>Notas</b>		
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
Sobregiros Bancarios		21.093,40	
Proveedores Locales	11	178.411,20	
Proveedores del Exterior	12	902.813,23	
Instituciones Públicas		9.148,79	
Documentos por pagar	13	19.281,57	
Beneficios Sociales		2.356,08	
Varios Acreedores	14	<u>34.950,31</u>	1.168.054,58
Obligaciones Bancarias	15	829.587,21	
Intereses por Pagar		16.799,77	
Cartas de Crédito		<u>16.790,22</u>	863.177,20
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>			<b><u>2.031.231,78</u></b>
<b><u>PASIVOS LARGO PLAZO</u></b>			
Cuentas por Pagar	16	33.496,52	
Obligaciones Bancarias	17	618.061,72	
Reserva Jubilación Patronal		<u>2.464,45</u>	654.022,69
<b>TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO</b>			<b><u>654.022,69</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>			<b><u>2.685.254,47</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	18	120.000,00	
Reserva Legal		14.714,13	
Reserva de Capital	19	736.390,88	
Aporte Futuras Capitalizaciones		<u>380.000,00</u>	1.251.105,01
Utilidad del Ejercicio			<u>28.468,66</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			<b><u>1.279.573,67</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			<b><u>3.964.828,14</u></b>

**Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros .**

**AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

	Notas		
Ventas Netas	20	3.841.283,82	
Costo de Ventas		<u>-2.537.059,63</u>	<u>1.304.224,19</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>			<b>1.304.224,19</b>
Gastos de Ventas		-528.683,17	
Gastos de Administración		<u>-441.254,42</u>	<u>-969.937,59</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>			<b>334.286,60</b>
Ingresos No Operacionales	21	20.697,90	
Egresos No Operacionales	22	<u>-326.515,84</u>	<u>-305.817,94</u>
<b>UTILIDAD DEL PERÍODO</b>			<b><u>28.468,66</u></b>

**Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros .**

**AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2002**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

<b>DETALLE</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	<b>APORTE FUTURAS CAPITALIZ.</b>	<b>PERDIDAS ACUMULADAS</b>	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
Saldo Inicial al 01-01-2002	120.000,00	6.028,73	765.954,10	380.000,00	-34.388,73	19.302,05	1.256.896,15
Asignación Utilidades del 2001	-	8.685,40	-	-	4.825,51	-13.510,91	-
Particip. Trab. e Impto. Renta	-	-	-	-	-	-5.791,14	-5.791,14
Transferencia a Reserva de Capital	-	-	-29.563,22	-	29.563,22	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	28.468,66	28.468,66
<b>TOTALES</b>	<b>120.000,00</b>	<b>14.714,13</b>	<b>736.390,88</b>	<b>380.000,00</b>	<b>-</b>	<b>28.468,66</b>	<b>1.279.573,67</b>

**Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.**

**AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2002**  
**( Expresado en Dólares Americanos )**

**Flujos de efectivo en actividades operativas**

Efectivo Recibido de Clientes	3,391,397.86
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	-3,824,423.74
Intereses Ganados	1,612.55
Arriendo Inmuebles	9,000.00
Ingresos por Descuentos	1,018.61
Otros Ingresos	9,066.74
Intereses y Comisiones Bancarias	-137,896.43
Multas Tributarias	-1,062.04
Otros Egresos	<u>-43,716.57</u>

**Efectivo neto utilizado de actividades operativas** **-595,003.02**

**Flujos de efectivo en actividades de inversión**

Inversiones Corto Plazo	158,267.90
Adquisición de Activos Fijos Depreciables	<u>-100,138.34</u>

**Efectivo proveniente en actividades de inversión** **58,129.56**

**Flujos de efectivo en actividades de financiamiento**

Obligaciones Bancarias	<u>478,481.11</u>
------------------------	-------------------

**Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento** **478,481.11**

Disminución Neto de Caja y Equivalentes	-58,392.35
Caja y Equivalentes a Principio de Año	<u>82,208.67</u>

**CAJA Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO** **23,816.32**

**Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.**

**AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO ( Continuación)**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2002**  
**( Expresado en Dólares Americanos )**

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS**

Utilidad del Ejercicio 28,468.66

**Ajustes para conciliar la utilidad neta con el  
efectivo neto proveniente de operaciones**

Depreciaciones	74,339.52
Amortizaciones	164,572.39
Provisión Cuentas Incobrables	17,295.70

**Cambios netos en activos y pasivos de operaciones**

Aumento Cuentas por Cobrar Clientes	-449,885.96
Aumento Otras Cuentas por Cobrar	-67,781.13
Aumento de Inventarios	-318,262.57
Aumento Importaciones en Tránsito	-600.74
Disminución Sobregiros Bancarios	-105,968.10
Aumento Proveedores	604,880.59
Disminución de Beneficios Sociales	-9,998.74
Disminución en Instituciones Públicas	-34,510.61
Aumento Documentos por Pagar	949.89
Disminución Varios Acreedores	-5,620.34
Aumento Intereses por Pagar	4,566.77
Disminución Cuentas por Pagar	-497,448.35
Ajustes Totales	<u>-623,471.68</u>

**EFECTIVO NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS -595,003.02**

**AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2002**

**NOTA 1 - ACTIVIDAD**

La actividad principal de la compañía es la importación de vinos y licores y su comercialización, de acuerdo a los estatutos puede ejercer el comercio y la industria, sea en la importación, exportación y compra - venta, mediante agencias y representaciones de cualquier clase de mercadería o productos, nacionales o extranjeros. Para el cumplimiento de su objeto social la compañía puede ejercer cualquier acto de comercio permitido por la Ley.

**Entorno Económico**

La economía ecuatoriana experimentó cierta estabilidad debido a la adopción del esquema de dolarización, la recuperación del precio internacional del petróleo, el incremento de las remesas de los ecuatorianos residentes en el exterior, al apoyo recibido del Fondo Monetario Internacional y los Organismos Multilaterales de Crédito; así como por la inversión efectuada en el proceso de construcción del oleoducto de crudos pesados (OCP), todo lo cual ha permitido la recuperación de la economía ecuatoriana, lo que se refleja en el crecimiento del Producto Interno Bruto PIB en relación con el año anterior. A pesar de este crecimiento no se alcanzaron los niveles esperados en razón de que entre los años 1998 y 2000, el PIB se redujo en casi USD 6.000 millones y, prácticamente, todos los sectores de la economía registraron serias contracciones.

En cuanto a la contribución de cada sector al PIB, las actividades agrícolas, la industria y el comercio movieron el 48% de la economía. También se pudo advertir que, durante los últimos cuatro años, el sector agrícola ha sido cada vez menor en su contribución al PIB, mientras que el sector del comercio va tomando mayor trascendencia.

Sin embargo, la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo, de la asistencia inevitable del Fondo Monetario Internacional y del apoyo que el Gobierno Central logre del Congreso Nacional y de los sectores productivos y sociales para lograr reformas macroeconómicas y estructurales para atraer la inversión extranjera necesaria para consolidar el esquema monetario adoptado y el crecimiento sostenido de la economía ecuatoriana.

## **NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

### **a. Base de Presentación de los Estados Financieros**

La preparación de los estados financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones y supuestos considerando la situación actual de las condiciones de la economía ecuatoriana

### **b. Período Cubierto**

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2002.

### **c. Inventarios**

Los inventarios se valoran mediante el método Promedio Ponderado, los mismos que no exceden el valor de mercado.

### **d. Activos Fijos**

Los bienes del activo fijo se presentan al costo más el valor de las correcciones monetarias y los ajustes de dolarización efectuadas de conformidad con disposiciones legales hasta el período 2000. Las depreciaciones se calculan a base del método lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno.

### **e. Patrimonio de los Accionistas**

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

### **f. Reserva Legal**

En el período 2002 la empresa asignó a esta reserva el valor total de la utilidad neta del período 2001.

**g. Determinación de Resultados**

Todos los ingresos, gastos y costos son reconocidos y registrados al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la compañía.

**h. Equivalentes de Efectivo**

La compañía para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en bancos. Este Estado Financiero se ha preparado bajo el método directo.

**NOTA 3 - CAJA Y BANCOS**

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>Valor USD</b>
Depósitos en Tránsito	10,221.91
Caja Chica Matriz	100.00
Caja Chica Guayaquil	40.00
Banco del Pacífico (Ahorros)	0.04
Banco del Pacífico	527.02
Produbanco	12,804.13
Produbank	123.22
<b>Total</b>	<b>23,816.32</b>

**NOTA 4 - CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2002 la cartera de clientes se presenta de la siguiente manera:

<b>Detalle</b>	<b>Valor USD</b>
Principal - Matriz	1,350,320.22
Sucursal 1	1,847.18
Sucursal 2	3,146.51
Sucursal 3	349,336.26
Cobros Difícil Recuperación	25,271.18
<b>Total</b>	<b>1,729,921.35</b>

#### **NOTA 5 - RESERVA CUENTAS INCOBRABLES**

En el ejercicio económico 2002 esta reserva registra cargos por USD 190.04 y a la vez se incrementó en USD 17,295.70 totalizando a diciembre 31 del 2002 un saldo de USD 80,482.54, valor que se considera suficiente para cubrir cualquier riesgo de incobrabilidad.

#### **NOTA 6 - OTROS ANTICIPOS**

El desglose de este rubro se compone de la siguiente manera:

<b>Detalle</b>	<b>Valor USD</b>
Impuesto Anticipado	57,561.13
Registros Sanitarios	12,078.01
Varios	47,796.04
<b>Total</b>	<b>117,435.18</b>

#### **NOTA 7 - INVENTARIOS**

Las existencias de vinos y licores al 31 de diciembre del 2002, se distribuyen como se indica a continuación:

<b>Existencias</b>	<b>Valor USD</b>
Matriz	505,844.96
Sucursal Mayor	84,969.34
<b>Total</b>	<b>590,814.30</b>

Para la valoración de los inventarios la compañía utiliza el método Promedio Ponderado.

#### **NOTA 8 - ACTIVOS NO DEPRECIABLES**

Se refiere al terreno en el cual funcionan las oficinas de la compañía, los terrenos de la Casa Foster y las Bodegas del Parque California.

## NOTA 9 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal d, los activos se presentan al costo más los correspondientes ajustes de reexpresión monetaria y dolarización. Existen cuadros de cálculo de los diferentes activos fijos que respaldan el movimiento y depreciación en el período 2002.

El detalle resumido es el siguiente:

Costo	Saldo al 01/01/02	Adic. y/o Transf.	Ventas y/o Bajas	Saldo al 31/12/02	% Dep.
Edificios	660,120.64	-	-	660,120.64	5%
Instalaciones	4,083.00	12,371.30	-	16,454.30	10%
Muebles y Enseres Matriz	52,322.04	9,932.71	-113.44	62,141.31	10%
Muebles y Enseres Suc. 1	4,547.32	-	-4,547.32	-	10%
Muebles y Enseres Suc. 2	2,945.39	-	-2,945.39	-	10%
Vehículos	94,994.88	52,039.29	-	147,034.17	20%
Equipos de Computación	57,800.43	33,287.75	-25,148.59	65,939.59	33%
<b>Total</b>	<b>876,813.70</b>	<b>107,631.05</b>	<b>-32,754.74</b>	<b>951,690.01</b>	

Depreciación	Saldo al 01/01/02	Depreciac. del Período	Ventas y/o Bajas	Saldo al 31/12/02
Edificios	132,667.96	33,000.00	-	165,667.96
Instalaciones	1,347.04	819.06	-	2,166.10
Muebles y Enseres Matriz	28,736.25	5,835.23	-113.44	34,458.04
Muebles y Enseres Suc. 1	2,356.48	227.34	-	2,583.82
Muebles y Enseres Suc. 2	1,368.67	147.24	-	1,515.91
Vehículos	17,338.00	23,149.54	-	40,487.54
Equipos de Computación	39,745.02	11,336.61	-25,354.59	25,727.04
<b>Total</b>	<b>223,559.42</b>	<b>74,515.02</b>	<b>-25,468.03</b>	<b>272,606.41</b>

<b>Total Activo Fijo</b>	<b>653,254.28</b>	<b>679,083.60</b>
--------------------------	-------------------	-------------------

Los incrementos más relevantes del período corresponden a la adquisición de un Camión Chevrolet NP 714, un vehículo Corsa Evolution 4 puertas y un proyector de video, además se realizaron varias adecuaciones para mejoramiento de las bodegas.

Las bajas corresponden a rubros que terminaron su vida útil y transferencia de saldos de las sucursales 1 y 2 a la Matriz.

## NOTA 10 - ACTIVOS DIFERIDOS

El detalle de esta cuenta se indica a continuación:

Costo	Saldo al 01/01/2002	Adiciones	Amortización 2002	Saldo 31/12/2002
Seguros	11.845,65	18.393,91	-16.444,14	13.795,42
Gastos Diferidos	-	4.090,00	-	4.090,00
Diferencial Cambiario	519.936,63	-	-173.312,16	346.624,47
Slaur Chauvet	-	2.700,00	-	2.700,00
<b>Total</b>	<b>531.782,28</b>	<b>25.183,91</b>	<b>-189.756,30</b>	<b>367.209,89</b>

Las adiciones más importantes corresponden a los contratos de nuevas pólizas con la compañía de Seguros Equinoccial para resguardar los bienes de la empresa y al proceso de implementación del sistema MBA3.

## NOTA 11 - PROVEEDORES LOCALES

El 80% de esta cuenta corresponde a obligaciones que mantiene la compañía, por concepto de promoción publicación y transporte de los productos que comercializa la empresa.

## NOTA 12 - PROVEEDORES DEL EXTERIOR

El saldo de esta cuenta registra obligaciones con proveedores originados por la importación de licores, el detalle es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>Valor USD</b>
Pernod	1,350.00
Viña Concha y Toro	718,667.50
Henkel - Sohnlein	26,937.50
Baron Philippe de Rothschild - Chile	47,296.98
Destilería Serralles	63,277.00
Absolut Company	45,284.25
<b>Total</b>	<b>902,813.23</b>

## NOTA 13 - DOCUMENTOS POR PAGAR

El saldo que registra esta cuenta corresponde a valores adeudados a las compañías G.M.A.C. y Automotores Continental, por el financiamiento en la compra de vehículos.

## NOTA 14 - VARIOS ACREEDORES

El desglose de este rubro se presenta de la siguiente manera:

<b>Detalle</b>	<b>Valor USD</b>	
Comisiones por Pagar	20,485.21	
Gastos por Pagar	6,407.14	<b>a.</b>
Grupo Cofinver	2,316.58	
Cuentas por pagar Clientes	2,662.64	<b>b.</b>
Garantía Bodega Guayaquil	2,400.00	<b>c.</b>
Varios	678.74	
<b>Total</b>	<b>34,950.31</b>	

- a. Se refiere a deudas pendientes de pago por la compra de combustibles y mantenimiento de los vehículos.
- b. Corresponde a valores cancelados en exceso por parte de los clientes, los mismos que se regularizan con ventas futuras.
- c. Valor correspondiente a la garantía recibida por el arriendo de la bodega de Guayaquil propiedad de la empresa.

## NOTA 15 - OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO

Las obligaciones que tiene la empresa con Instituciones Financieras es el siguiente:

Institución	Número de Operación	Vencimiento	Capital
Pichincha	PF DMC 74016	23/01/03	6,000.00
Pichincha	PAF 453072	03/09/03	68,996.88
Pichincha	PAF 453076	23/08/05	109,633.34
Produbanco	PFL 50535166	29/01/03	220,000.00
Produbanco	PACD 50542634	05/03/03	80,000.00
Produbanco	PHCL 50543905	10/03/03	37,500.00
Produbanco	PHCL 50545294	13/03/03	41,000.00
Produbanco	PHCL 50546230	18/03/03	45,000.00
Produbanco	CEP 50529592	09/01/03	21,685.00
Produbanco	PHCI 50533431	22/01/03	40,000.00
Produbanco	RCD 50331492	14/06/03	50,389.93
Produbanco	RCD 0050449383	12/08/03	9,382.06
Produbanco	PHCL 0050537572	13/02/03	100,000.00
<b>Total</b>			<b>829,587.21</b>

a. Parte corriente de la obligación mencionada en la Nota No. 17.

Estos préstamos se encuentran garantizados mediante firmas de los accionistas; de la compañía.

## NOTA 16 - CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a la obligación de largo plazo por la adquisición de vehículos a las compañías mencionadas en la Nota Financiera No. 13.

## NOTA 17 - OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de estas obligaciones se presenta a continuación:

Banco	Operación No.	Vencimiento	Valor USD	
Pichincha	PAF 453076	23/08/05	245,061.72	a.
Atlántico Bahamas	2351 - 100147	24/06/03	373,000.00	b.
<b>Total</b>			<b>618,061.72</b>	

a. Préstamo garantizado de igual forma como se menciona en la Nota Financiera No. 15.

b. Este préstamo se encuentra garantizado mediante firmas por los ejecutivos de la compañía.

## NOTA 18 - CAPITAL SOCIAL

La compañía se constituyó con un capital de S/. 1'100.000, mediante escritura pública otorgada el 2 de julio de 1963, ante el notario del cantón Quito, Dr. Olmedo del Pozo y fue inscrita en el Registro Mercantil el 8 de julio de 1963.

El último aumento de capital para llegar al actual de USD 120.000, se realizó mediante escritura pública celebrada ante el notario vigésimo octavo del cantón Quito, Dr. Jaime Acosta Holguín el 27 de noviembre de 1996 y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 3363, tomo 121, el 18 de diciembre de 1996.

## NOTA 19 - RESERVA DE CAPITAL

Registra los saldos de Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio de años anteriores, de acuerdo a lo establecido en la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.

## NOTA 20 - VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre del 2002, las ventas se desglosan de la siguiente manera:

<b>Detalle</b>	<b>Valor USD</b>
Matriz	3,186,261.63
Sucursal 1	41,556.11
Sucursal 2	28,240.65
Sucursal 3	937,041.80
Devolución en Ventas	-351,816.37
<b>Total</b>	<b>3,841,283.82</b>

## NOTA 21 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Corresponde a los siguientes conceptos:

<b>Detalle</b>	<b>Valor USD</b>
Inteseses Ganados	1,612.55
Arriendo de Inmuebles	9,000.00
Ingresos por Descuentos	1,018.61
Otros Ingresos	9,066.74
<b>Total</b>	<b>20,697.90</b>

a.

- a. Devoluciones realizadas por los proveedores por pagos en exceso, y por contribuciones de mercadeo en cuanto a la publicidad de los productos que comercializa la empresa.

## NOTA 22 - EGRESOS NO OPERACIONALES

Es desglose de estos gastos se indica a continuación:

<b>Detalle</b>	<b>Valor USD</b>
Intereses y Comisiones Bancarias	137,896.43
Amortización Diferencial Cambiario	173,312.16
Multas Tributarias	1,062.04
Otros Egresos	14,245.21
<b>Total</b>	<b>326,515.84</b>

a.

- a. Este saldo registra valores por concepto de Multas Tributarias, Gastos sobregiros bancarios, intereses por mora, gastos manejo de cuenta, entre otros.

## NOTA 23 - COMPROMISOS CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2002, la compañía no presenta compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los estados financieros.

## NOTA 24 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero – contable dignos de mencionar.