



## **OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas

**Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S. A., LAN**

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S. A. LAN**, al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Excepto por lo expuesto en los párrafos siguientes, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

No obtuvimos respuestas a las solicitudes de ciertos Asesores legales de la Compañía sobre la situación legal respecto de juicios o acciones judiciales en que la Compañía tenga participación y que como consecuencia ocasione eventuales pérdidas no registradas, con incidencia en los estados financieros a esta fecha.

Debido a que fuimos contratados con posterioridad al 31 de diciembre del 2001, no presenciamos el inventario físico de combustibles, fungicidas y repuestos realizado por la Compañía, a esa fecha; cuyo monto asciende a US\$850.106, y no nos fue factible satisfacernos de la razonabilidad de estos importes por medio de otros procedimientos de auditoría.

Carchí 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000  
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.



Existen diferencias no conciliadas ni aclaradas, entre los saldos que se presentan en libros y sus relacionadas. Como consecuencia de lo señalado no estamos en condiciones de concluir sobre la razonabilidad de los saldos presentados, ni de los eventuales efectos, si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos; un detalle es el siguiente:

| Compañía                    | US\$          |                  |                |
|-----------------------------|---------------|------------------|----------------|
|                             | Sgn. Compañía | Sgn. Relacionada | Diferencia     |
| <b>Relacionadas locales</b> |               |                  |                |
| Frujasa                     | 212.885       | -48.215          | 164.670        |
| Fertipac                    | -190.144      | 362.042          | 171.898        |
| Cia. Agrícola Alamos        | -7.054        | -107.377         | -114.431       |
|                             | <u>15.687</u> | <u>206.450</u>   | <u>222.138</u> |

En nuestra opinión, excepto por los asuntos mencionados en los párrafos anteriores, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S. A. LAN**, al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La Compañía presenta sus estados financieros en US Dólares, de acuerdo a disposiciones de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

*Herrera Chang & Asociados*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

*Miguel Chang de Herrera*

Miguel Chang de Herrera  
Socia

Julio 22, 2002

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000  
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

**Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S. A. LAN**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**  
31 de diciembre del 2001

**Activos**

Activo corriente:

|               |  |      |         |
|---------------|--|------|---------|
| Caja y bancos |  | US\$ | 125.300 |
|---------------|--|------|---------|

Cuentas por cobrar:

|   |                  |  |           |
|---|------------------|--|-----------|
| Clientes  | 81.783           |  |           |
| Compañías relacionadas (nota 3)                 | 2.193.735        |  |           |
| Funcionarios y empleados                        | 16.174           |  |           |
| Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10)  | 44.336           |  |           |
| Otras   | 38.443           |  |           |
| Total cuentas por cobrar                        | <u>2.374.471</u> |  |           |
| Provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 8) | <u>44.266</u>    |  |           |
| Cuentas por cobrar, neto                        |                  |  | 2.330.205 |

Inventarios:

|                                      |                |  |         |
|--------------------------------------|----------------|--|---------|
| Repuestos y partes                   | 580.591        |  |         |
| Fungicidas                           | 116.616        |  |         |
| Combustibles y otros                 | 152.899        |  |         |
| Inventarios en tránsito              | 4.493          |  |         |
| Total inventarios                    | <u>854.599</u> |  |         |
| Provisión por obsolescencia (nota 8) | <u>1.467</u>   |  |         |
| Inventarios, neto                    |                |  | 853.132 |

Gastos pagados por anticipado

|  |  |  |                |
|--|--|--|----------------|
|  |  |  | <u>271.226</u> |
|--|--|--|----------------|

Total activo corriente

3.579.863

Propiedades y equipos

4.140.302

Menos depreciación acumulada

2.662.102

Total propiedades y equipos, neto (nota 4)

1.478.200

Otros activos (nota 5)

118.122

US\$ 5.176.185

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Econ. Xavier Navarrete  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Angel Robalino Ginez  
Contador General

**Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S. A. LAN**  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2001

**Pasivos y Patrimonio**

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

|                                 |      |                |           |
|---------------------------------|------|----------------|-----------|
| Proveedores                     | US\$ | 69.738         |           |
| Compañías relacionadas (nota 3) |      | 1.531.639      |           |
| Otras                           |      | <u>139.605</u> |           |
| Total cuentas por pagar         |      |                | 1.740.982 |

|                                      |  |  |                  |
|--------------------------------------|--|--|------------------|
| Gastos acumulados por pagar (nota 6) |  |  | <u>882.220</u>   |
| Total pasivo corriente               |  |  | <u>2.623.202</u> |

Deuda a largo plazo:

|   |  |               |                  |
|---|--|---------------|------------------|
| Préstamos de relacionadas (nota 7)                    |  | 1.089.748     |                  |
| Reserva para jubilación patronal y desahucio (nota 8) |  | <u>15.870</u> |                  |
| Total deuda a largo plazo                             |  |               | <u>1.105.618</u> |

|               |  |  |           |
|---------------|--|--|-----------|
| Total pasivos |  |  | 3.728.820 |
|---------------|--|--|-----------|

Patrimonio:

|  |      |               |                  |
|--|------|---------------|------------------|
| Capital acciones - suscrito y pagado 6.000 acciones nominativas de US\$ 0,04 cada una. |      | 240           |                  |
| Aportes para aumento de capital  |      | 15.760        |                  |
| Reserva legal (nota 9)   |      | 852           |                  |
| Reserva facultativa  |      | 20.074        |                  |
| Reservas de capital (nota 13)  |      | 1.349.815     |                  |
| Utilidades acumuladas  |      | <u>60.624</u> |                  |
| Total patrimonio   |      |               | <u>1.447.365</u> |
|  | US\$ |               | <u>5.176.185</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Econ. Xavier Navarrete  
Gerente General



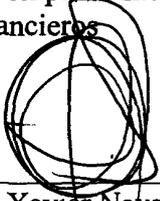
Angel Robalino Ginez  
Contador General

**Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S. A. LAN****ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

|   |                |      |                  |
|---|----------------|------|------------------|
| Ventas (nota 3)   |                | US\$ | 3.816.694        |
| Costo de ventas   |                |      | <u>3.850.730</u> |
| Pérdida bruta   |                |      | -34.036          |
| <br>  |                |      |                  |
| Gastos de operación: (nota 3)   |                |      |                  |
| Gastos de administración  |                |      | 286.836          |
| <br>  |                |      |                  |
| Pérdida operacional   |                |      | <u>-320.872</u>  |
| <br>  |                |      |                  |
| Otros ingresos (egresos):   |                |      |                  |
| Intereses pagados, neto   | -124.836       |      |                  |
| Otros, neto   | <u>475.182</u> |      |                  |
| Total otros ingresos (egresos), neto  |                |      | <u>350.346</u>   |
| <br>  |                |      |                  |
| Utilidad antes de participación de trabajadores<br>sobre las utilidades e impuesto a la renta |                |      | 29.474           |
| <br>  |                |      |                  |
| Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 6)                                   |                |      | <u>4.421</u>     |
| <br>  |                |      |                  |
| Utilidad antes de impuesto a la renta   |                |      | 25.053           |
| <br>  |                |      |                  |
| Impuesto a la renta (nota 10)   |                |      | 6.263            |
| <br>  |                |      |                  |
| Utilidad neta   |                | US\$ | <u>18.790</u>    |

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Econ. Xavier Navarrete  
Gerente General

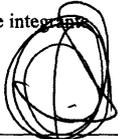
  
Angel Robalino Ginez  
Contador General

## LINEAS AEREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

|   |      | Capital<br>acciones | Aporte para<br>aumento de<br>capital | Reserva<br>legal | Reserva<br>facultativa | Reserva de<br>capital | Utilidades<br>acumuladas | Total     |
|---|------|---------------------|--------------------------------------|------------------|------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------|
| Saldo al inicio del año, previamente informad | US\$ | 240                 | 15.760                               | 852              | 20.074                 | 1.379.267             | 12.384                   | 1.428.577 |
| Ajustes años anteriores (nota 12)             |      | 0                   | 0                                    | 0                | 0                      | -29.452               | 29.450                   | -2        |
| Saldo al inicio del año, ajustado             |      | 240                 | 15.760                               | 852              | 20.074                 | 1.349.815             | 41.834                   | 1.428.575 |
| Utilidad del ejercicio                        |      | 0                   | 0                                    | 0                | 0                      | 0                     | 18.790                   | 18.790    |
| Saldo al final del año                        | US\$ | 240                 | 15.760                               | 852              | 20.074                 | 1.349.815             | 60.624                   | 1.447.365 |

Las notas adjuntas son parte integrante  
 de los estados financieros

  
 Econ. Xavier Navarrete  
 Gerente General

  
 Angel Robalino Ginez  
 Contador General

**Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S. A. LAN****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001Aumento (disminución) en efectivo

## Flujos de efectivo en actividades de operación:

|   |                |        |
|---|----------------|--------|
| Efectivo recibido de clientes                           | US\$ 3.758.803 |        |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados               | -4.025.782     |        |
| Pago de impuesto a la renta                             | -6.263         |        |
| Intereses pagados, neto                                 | -124.836       |        |
| Otros   | 475.182        |        |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación |                | 77.104 |

## Flujos de efectivo en actividades de inversión:

|   |          |          |
|---|----------|----------|
| Adquisición de propiedades y equipos                | -191.178 |          |
| Adquisición de otros activos                        | -228.614 |          |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión |          | -419.792 |

## Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:

|  |  |         |
|--|--|---------|
| Aumento neto en compañías relacionadas |  | 450.224 |
|--|--|---------|

Aumento neto en efectivo 107.536

Efectivo al comienzo del año 17.764

Efectivo al final del año US\$ 125.300

P A S A N .....



**Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S. A. LAN**

VIENEN .....

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación

|   |               |      |               |
|---|---------------|------|---------------|
| Utilidad neta   |               | US\$ | 18.790        |
| Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación: |               |      |               |
| Depreciación y amortización   | 621.180       |      |               |
| Provisión para jubilación patronal  | <u>1.200</u>  |      |               |
| Total partidas conciliatorias   |               |      | 622.380       |
| Cambios en activos y pasivos  |               |      |               |
| Aumento en cuentas por cobrar   | -36.750       |      |               |
| Aumento en inventarios  | -442.641      |      |               |
| Aumento en pagos anticipados  | -79.054       |      |               |
| Disminución en cuentas por pagar  | -21.016       |      |               |
| Aumento en gastos acumulados por pagar  | <u>15.397</u> |      |               |
| Total cambios en activos y pasivos  |               |      | -564.064      |
| Efectivo neto provisto en las actividades de operación  |               | US\$ | <u>77.104</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
 Econ. Xavier Navarrete  
 Gerente General

  
 Angel Robalino Ginez  
 Contador General

**Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S. A. LAN****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2001

**1.- Operaciones**

Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S. A., LAN se constituyó en 1966 en la ciudad de Guayaquil, su actividad principal es la prestación de servicios de fumigación aérea de cultivos agrícolas.

La economía del País en el año 2001 fue alentadora, la inflación cayó a su menor nivel en 20 años del 91% al 22,44% y se obtuvo la mayor tasa de crecimiento de la región, el 5,4% del Producto Interno Bruto PIB.

Para el año 2002 se espera que continúe la evolución macroeconómica aunque con menor intensidad, el Banco Central del Ecuador estima un crecimiento del PIB del 4,5%, y la inflación de un dígito. Sin embargo, la inestabilidad y la continua dependencia de la caja fiscal de los recursos del petróleo y la falta de dinamismo en el incremento de productividad y competitividad de los bienes transables, podrían estar frenando la evolución macroeconómica esperada y hace que para este año se prevea un déficit de la balanza comercial.

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

| Año  | Indices Inflación  |                               |
|------|--------------------|-------------------------------|
|      | Índice a diciembre | Porcentaje de variación anual |
| 1999 | 448,7              | 60,70                         |
| 2000 | 857,0              | 91,00                         |
| 2001 | 1.049,31           | 22,44                         |

**2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad**

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

**a) Bases de presentación**

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

Las diferencias principales entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y los principios de contabilidad generalmente aceptados son las siguientes:

- La conversión de estados financieros a US Dólares de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad efectuada en el 2000, requirió el ajuste al estado de situación, partidas no monetarias, según índices de devaluación a partir del año 1991. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros, ajustando las partidas no monetarias a costos históricos.
- Las inversiones en acciones se presentan al costo de adquisición convertido a US Dólares de acuerdo a regulaciones locales (nota 3). Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren el registro de las inversiones en acciones por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario con derecho a voto y la consolidación de los estados financieros cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto.

b) Provisión para cuentas dudosas

La Compañía efectúa provisiones para cuentas dudosas con cargo a resultados para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las cuentas por cobrar.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo promedio de adquisición convertidos a US Dólares.

d) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos están registradas al costo de adquisición convertidos en US Dólares, efectuadas de acuerdo a disposiciones legales (nota 4).

Las adecuaciones y mejoras importantes se capitalizan, los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se cargan a resultados a medida que se efectúan.

Las propiedades y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

|  |              |
|--|--------------|
| - Edificios  | 5%           |
| - Instalaciones y adecuaciones   | 10%          |
| - Maquinarias y equipos  | 10%          |
| - Avionetas, turbinas, hélices y equipos para mantenimiento de aviones | 10% y 16,67% |
| - Muebles y equipos de oficina   | 10%          |
| - Equipos de computación   | 20%          |
| - Vehículos  | 20%          |

e) Otros activos

Incluye, gastos de investigación y desarrollo, el proyecto GPS y otros gastos, se amortiza en base al método de línea recta hasta en dos años.

f) Reserva para jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía ha efectuado provisión por este concepto en base a estudio actuarial efectuado por un perito independiente.

3.- Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones que afectaron a resultados y que se efectuaron con partes relacionadas en el ejercicio económico 2001, fueron:

|                         | <u>US\$</u> |
|-------------------------|-------------|
| Ventas netas            | 1.261.541   |
| Costos y gastos:        |             |
| Servicio de computación | 5.576       |
| Alquiler de oficinas    | 16.506      |
| Servicios de personal   | 295.621     |
| Gastos financieros      | 120.929     |
| Servicios de guardianía | 31.151      |
| Compras:                |             |
| Compras de químicos     | 2.810.018   |

Las transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos en bases especiales debido a que esta Compañía forma parte de un grupo corporativo bajo una administración común.

Los préstamos a largo plazo registran obligaciones con Fruit Shippers Limited por US\$996.667, compañía relacionada que devenga un interés anual del 13% con vencimiento en marzo del 2003.

La Compañía realiza sus compras de inventarios de fungicidas y otros a la relacionada FERPACIFIC S.A.

Los saldos con Compañías relacionadas que se presentan en el estado de situación resultan de las transacciones arriba mencionadas.

#### 4.- Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre del 2001 el movimiento de propiedades y equipos, es como sigue:

|                              | <u>Saldo al</u><br><u>31-12-00</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Transferencia</u> | <u>Saldo al</u><br><u>31-12-01</u> |
|------------------------------|------------------------------------|------------------|----------------------|------------------------------------|
| Costo:                       |                                    |                  |                      |                                    |
| Terrenos y edificios         | 197.255                            | 0                | 0                    | 197.255                            |
| Instalaciones y adecuaciones | 137.756                            | 0                | 0                    | 137.756                            |
| Maquinarias y equipos        | 315.485                            | 0                | 0                    | 315.485                            |
| Avionetas                    | 2.984.816                          | 70.006           | 0                    | 3.054.822                          |
| Muebles y equipos de oficina | 147.341                            | 0                | 0                    | 147.341                            |
| Equipos de computación       | 27.426                             | 13.086           | 0                    | 40.512                             |
| Vehículos                    | 42.281                             | 0                | 0                    | 42.281                             |
| Construcciones en proceso    | 128.730                            | 108.086          | -31.966              | 204.850                            |
| Total costo                  | <u>3.981.090</u>                   | <u>191.178</u>   | <u>-31.966</u>       | <u>4.140.302</u>                   |
| Depreciación acumulada       | <u>2.224.444</u>                   | <u>437.658</u>   | <u>0</u>             | <u>2.662.102</u>                   |
| Propiedades y equipos, netos | <u>1.756.646</u>                   |                  |                      | <u>1.478.200</u>                   |

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$437.658

#### 5.- Otros activos

Los otros activos al 31 de diciembre del 2001, se descomponen en:

|                                      | <u>Saldo al</u><br><u>31-12-00</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Reclasif.</u> | <u>Saldo al</u><br><u>31-12-01</u> |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------|------------------|------------------------------------|
| <b>Otros activos:</b>                |                                    |                  |                  |                                    |
| Inversiones Electroquil              | 332                                |                  |                  | 332                                |
| Inversiones CORPEI                   | 0                                  | 316              |                  | 316                                |
| <b>Cargos diferidos:</b>             |                                    |                  |                  |                                    |
| Otros gastos diferidos               | 74.718                             | 227.448          | 31.966           | 334.132                            |
| Proyecto GPS                         | 1.251                              |                  |                  | 1.251                              |
| Gastos de investigación y desarrollo | 4.419                              | 850              |                  | 5.269                              |
| Total otros activos al costo         | <u>80.720</u>                      | <u>228.614</u>   | <u>31.966</u>    | <u>341.300</u>                     |
| Amortización acumulada               | <u>39.656</u>                      | <u>183.522</u>   |                  | <u>223.178</u>                     |
| Otros activos, neto                  | <u>41.064</u>                      |                  |                  | <u>118.122</u>                     |

#### 6.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

|                              | <u>Saldo al</u><br><u>31-12-2000</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Pagos</u>     | <u>Reclasif.</u> | <u>Saldo al</u><br><u>31-12-200</u> |
|------------------------------|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------------------------|
| Beneficios sociales          | 4.798                                | 28.643           | (29.232)         | (9)              | 4.200                               |
| Participación a trabajadores | 8.374                                | 4.421            | (3.721)          | (4.653)          | 4.421                               |
| Beneficios patronales        | 20.260                               | 42.452           | (35.743)         | 0                | 26.969                              |
| Provisiones varias           | 54.281                               | 96.091           | (78.730)         | 774.988          | 846.630                             |
|                              | <u>87.713</u>                        | <u>171.607</u>   | <u>(147.426)</u> | <u>770.326</u>   | <u>882.220</u>                      |

#### 7.- Préstamos a relacionadas - largo plazo

Al 31 de diciembre del 2001, los préstamos a largo plazo incluye obligación con Fruit Shippers Limited por US\$996.667; compañía relacionada, que devenga un interés anual del 13% y con vencimiento en marzo del 2003. Fruit Shippers Limited asumió la deuda que existía con el Intercredit Bank al inicio del año.

#### 8.- Provisiones

La Compañía tiene establecido provisiones para cuentas dudosas, jubilación patronal e inventarios. El movimiento durante el 2001, está constituido de la siguiente manera:

|  | Saldos   |             |        | Saldos   |
|--|----------|-------------|--------|----------|
|  | 31-12-00 | Provisiones | Pagos  | 31-12-01 |
| Provisión para cuentas dudosas               | 44.266   | 0           | 0      | 44.266   |
| Provisión por obsolescencia de Inventarios   | 1.467    | 0           | 0      | 1.467    |
| Provisión de jubilación patronal y desahucio | 17.391   | 1.200       | -2.721 | 15.870   |

#### 9.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

#### 10.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta 1996 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

En Diciembre 31 del 2001 el Ejecutivo promulgó el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, el que establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

El movimiento del impuesto por cobrar en el año que terminó el 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

|  | <u>US\$</u>          |
|--|----------------------|
| Saldo al inicio del año                    | 27.637               |
| Retenciones en la fuente año 2001          | 27.138               |
| Compensación                               | -4.176               |
| Impuesto causado año 2001                  | <u>-6.263</u>        |
| Total impuesto a la renta pagado en exceso | <u><u>44.336</u></u> |

12.- Ajustes de años anteriores

Los ajustes de años anteriores corresponden a la sobrevaloración de la reserva de capital y subvaloración de las utilidades acumuladas por US\$29.452.

13.- Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

14.- Diferencia entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2001, los saldos en libros de la Compañía difieren de los estados financieros que se acompañan, por lo siguiente:

|                            | <b>Aumento<br/>(disminución)<br/>US\$</b> |
|----------------------------|---|
| Diferencias en:            |   |
| <b>ESTADO DE SITUACION</b> |   |
| <b>Activo</b>              |   |
| Activo corriente:          | <u><u>-6.263</u></u>                      |
| <b>Pasivo</b>              |   |
| Pasivo corriente:          | <u><u>-6.263</u></u>                      |

---