

## Informe de los auditores independientes

### A los Accionistas de **Carvajal S. A. Ecuador Comercializadora Carvajaltrade**

Hemos auditado el balance general adjunto de **Carvajal S. A. Ecuador Comercializadora Carvajaltrade** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, 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 errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Según se menciona en la Nota 4 a los estados financieros adjuntos, de acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, la Compañía convirtió sus estados financieros al 31 de marzo de 2000 de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. siguiendo los lineamientos de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, y registró en la cuenta reserva de capital en el patrimonio de los accionistas parte del efecto de conversión que debió registrarse en los resultados del año de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. No nos fue posible determinar el monto del efecto antes mencionado.

En nuestra opinión, el balance general arriba mencionado presenta razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **Carvajal S. A. Ecuador Comercializadora Carvajaltrade** al 31 de diciembre de 2000; y excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido aplicar procedimientos de auditoría al asunto descrito en el párrafo precedente, los estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

Según se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, desde 1998 el Ecuador está atravesando por una profunda crisis económica, caracterizada por la reducción de su actividad económica e iliquidez en sus mercados financieros. Durante el 2000 la economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad en relación a los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo, a la reducción de las tasas de interés y a la dolarización de la economía. Sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación. Dichas acciones están fuera del control de la Compañía y la resolución definitiva de esta situación no puede ser determinada a la fecha. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando la circunstancia antes mencionada. Adicionalmente, debido a la crisis económica del país, el 9 de enero de 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador. Como parte de este proceso, se reemplazaron los Sucres Ecuatorianos por Dólares de E.U.A. a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1 y según se menciona en la Nota 4, los estados financieros al 31 de marzo de 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

Como se menciona en la Nota 5 a los estados financieros, la Compañía cambió el método para reconocer en los resultados del año el efecto por inflación, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16.

*Arthur Andersen*

RNAE No. 058

*Maria Elena Andrade*

Maria Elena Andrade  
RNCPA No. 20.157

Quito, Ecuador  
23 de marzo de 2001

## **Carvajal S. A. Ecuador Comercializadora Carvajaltrade**

### **Balance general**

Al 31 de diciembre de 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

#### **Activos**

##### **Activo corriente**

Efectivo en caja y bancos	202,478
Inversiones temporales	108,258
Cuentas por cobrar	900,918
Inventarios	1,047,348
Gastos pagados por anticipado	77,245
<b>Total del activo corriente</b>	<b>2,336,247</b>

<b>Planta y equipo, neto</b>	<b>361,724</b>
<b>Total activos</b>	<b>2,697,971</b>

#### **Pasivo y patrimonio de los accionistas**

##### **Pasivo Corriente**

Préstamos bancarios	33,790
Proveedores	439,661
Compañías relacionadas	727,474
Cuentas por pagar	55,875
Pasivos acumulados	83,411
<b>Total del pasivo corriente</b>	<b>1,340,211</b>

<b>Reserva para jubilación e indemnización</b>	<b>35,923</b>
--	---------------

##### **Patrimonio de los accionistas**

Capital social	472,435
Reserva de capital	908,611
Déficit acumulado	(59,209)
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>	<b>2,697,971</b>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este balance general.

## **Carvajal S. A. Ecuador Comercializadora Carvajaltrade**

### **Estado de resultados**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

<b>Ventas netas</b>	5,176,331
<b>Costo de ventas</b>	3,930,994
Utilidad bruta	1,245,337
<b>Gastos de ventas</b>	564,097
<b>Gastos de administración</b>	568,674
Utilidad en operación	112,566
<b>Gastos financieros</b>	(53,300)
<b>Otros ingresos, neto</b>	10,931
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	70,197
<b>Provisión para participación a trabajadores</b>	19,924
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	50,273
<b>Provisión para impuesto a la renta</b>	9,974
Utilidad neta	40,299
Utilidad neta por acción	0.003

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

## **Carvajal S. A. Ecuador Comercializadora Carvajaltrade**

### **Estado de patrimonio de los accionistas**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Déficit acumulado				
	Pérdidas				
	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	acu- muladas	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	472,435	718,705	7,999	(86,900)	(78,901)
<b>Más (Menos)-</b>					
Ajuste por impuesto a la renta del año anterior	-	-	-	243	243
Incremento (disminución) neto por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17	-	189,906	-	(20,850)	(20,850)
Utilidad neta	-	-	-	40,299	40,299
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>472,435</b>	<b>908,611</b>	<b>7,999</b>	<b>(67,208)</b>	<b>(59,209)</b>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

## **Carvajal S. A. Ecuador Comercializadora Carvajaltrade**

### **Estado de flujos de efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

#### **Flujos de efectivo de actividades de operación:**

Utilidad neta	40,299
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	
Depreciación	44,495
Provisión para jubilación e indemnización	18,208
Efecto por conversión	62,396
<b>Cambios netos en activos y pasivos</b>	
Aumento en cuentas por cobrar	(231,231)
Aumento en inventarios	(252,783)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(50,914)
Disminución en otros activos	8,002
Aumento en proveedores	413,932
Aumento en compañías relacionadas	42,771
Disminución en cuentas por pagar	(24,424)
Aumento en pasivos acumulados	16,663
Disminución en impuesto a la renta	(26,104)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	61,310

#### **Flujos de efectivo de actividades de inversión:**

Adiciones a planta y equipo, neto	(13,459)
-----------------------------------	----------

#### **Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:**

Disminución en préstamos bancarios	(12,610)
Aumento neto en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	35,241

#### **Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales**

Saldo al inicio del año	275,495
Saldo al final de año	310,736

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado

# **Carvajal S. A. Ecuador Comercializadora Carvajaltrade**

## **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2000

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **1. Operaciones**

La actividad principal de la Compañía es el diseño, fabricación, ensamblaje y comercialización de muebles para el hogar y oficina, así como la producción y comercialización de suministros de oficina. Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía no está sujeta a concentraciones importantes de riesgo relacionadas con clientes, productos o localizaciones geográficas.

### **2. Crisis económica en Ecuador**

Desde 1998, el Ecuador está atravesando por una profunda crisis económica, caracterizada por la reducción de su actividad económica e liquidez en sus mercados financieros. Durante el 2000, la economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad en relación a los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo, a la reducción de las tasas de interés y a la Dolarización de la economía. Sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto, ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación. Dichas acciones están fuera del control de la Compañía.

Adicionalmente, debido a la crisis económica del país, el 9 de enero de 2000, el gobierno ecuatoriano decretó la Dolarización de su economía adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador. Como parte de este proceso se reemplazaron los Sucres Ecuatorianos por Dólares de E.U.A. a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. Los estados financieros al 31 de marzo del 2000, se convirtieron de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 (Véase Nota 4).

Debido a que no es posible determinar el efecto de la inestabilidad económica, se desconoce hasta qué grado podría afectar las operaciones futuras de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la situación antes mencionada. Los efectos correspondientes a dicha situación, serán expuestos en los estados financieros, cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el 2000, se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 16 y 17 relacionadas con la Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros (Véase Nota 5) y la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización (Véase Nota 4), respectivamente.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC, excepto por los requerimientos de presentar información comparativa. Debido al cambio en la moneda de reporte ocurrido en el 2000, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes convertir los estados financieros del año anterior a Dólares de E.U.A., bajo los lineamientos de la NEC 17. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador en vigencia, no existe obligación de realizar la conversión antes mencionada.

Actualmente, se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de diciembre del 2001, o después. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

#### (a) Cambio en la moneda de reporte

Como parte del proceso de Dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de E.U.A. (Véase Nota 4).

## Notas a los estados financieros (continuación)

**(b) Inversiones temporales**

Las inversiones temporales están registradas al costo que no excede al valor de mercado.

**(c) Inventarios**

Los inventarios están valorados al costo promedio (o al valor de reposición en base al último costo de compra o de producción), los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que están al costo de adquisición.

**(d) Planta y equipo**

La planta y equipo está registrada a una base que se asemeja al costo histórico. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

**(e) Participación a trabajadores**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo con la Ley.

**(f) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

**(g) Provisión para jubilación e indemnización**

La provisión para jubilación se carga a los resultados del año, en base a un estudio actuarial, efectuado bajo el método prospectivo. La provisión para indemnización se carga a los resultados del año.

**(h) Utilidad neta por acción**

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

**(i) Registros contables y unidad monetaria**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000 (Véase Nota 3 (a)).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Conversión de estados financieros de Sucres a Dólares de E.U.A.

Durante el año, el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía, adoptando el Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano. Como consecuencia del nuevo sistema monetario, se emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No.17, mediante la cual, al 31 de marzo de 2000, la Compañía convirtió sus estados financieros de Sucres a Dólares de E.U.A. Los procedimientos para convertir dichos estados financieros consisten principalmente en: (a) ajustar los estados financieros en Sucres por inflación, (b) ajustar los estados financieros en Sucres por el índice especial de corrección de brecha (diferencia entre inflación y devaluación) y (c) convertir los estados financieros ajustados a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada Dólar de E.U.A. A continuación se presenta un resumen de los procedimientos efectuados:

#### (a) Ajuste por inflación

Las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo de 2000, (principalmente inventarios, planta y equipo, capital social, reserva por revalorización del patrimonio, reexpresión monetaria y utilidades retenidas) fueron ajustadas por el índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2000, el cual ascendió aproximadamente al 32%.

El efecto de la aplicación de este ajuste se registró en la cuenta resultado por exposición a la inflación, incluida en los gastos financieros en el estado de resultados adjunto.

#### (b) Ajuste por el índice especial de corrección de brecha

Las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo de 2000, fueron ajustadas por el índice especial de corrección de brecha, con el fin de reconocer la diferencia entre la devaluación y la inflación, para presentar dichas partidas a un monto similar al costo en Dólares de E.U.A. históricos de la fecha de adquisición o de la fecha de la transacción. Dicho índice surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, ó la fecha de origen de la transacción en caso de ser posterior, y el 31 de marzo de 2000. El índice especial acumulado de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 no excede el 27% y fluctúa hasta un 111%, dependiendo de la fecha de origen; y, el

## Notas a los estados financieros (continuación)

índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2000 fue de aproximadamente el (3.6)%.

La Compañía registró el efecto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha, en las siguientes cuentas:

- Reserva de capital (reexpresión monetaria), dentro del patrimonio de los accionistas, la parte correspondiente al efecto acumulado hasta el 31 de marzo de 2000; y,
- Gastos financieros - resultado por exposición a la inflación, la parte correspondiente al período del 1 de enero al 31 de marzo de 2000.

De acuerdo con la NEC 17, los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido del 1 de enero al 31 de marzo de 2000, no fueron ajustados, por inflación ni por el índice especial de corrección de brecha; y, fueron convertidos a Dólares de E.U.A. aplicando la tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1 a cada una de las partidas que conforman dichos estados.

El efecto de los ajustes antes mencionados se registró en las siguientes cuentas débito (crédito):

	<u>Resultados del año</u>	<u>Patrimonio de los accionistas</u>
Reexpresión monetaria integral	64,899	-
Ajuste por el índice especial de corrección de brecha	(47,462)	<u>(323,094)</u>

### (c) Conversión de estados financieros

Una vez ajustados los estados financieros al 31 de marzo de 2000, de acuerdo con los pasos mencionados en (a) y (b), dichos valores fueron divididos para la tasa de cambio de S/.25,000, con lo cual, se obtuvieron los saldos convertidos a Dólares de E.U.A., al 31 de marzo de 2000, saldos que fueron la base para iniciar la contabilidad en dicha moneda.

## Notas a los estados financieros (continuación)

**(d) Saldo al 31 de diciembre de 1999, de las cuentas del patrimonio de los accionistas**

Para efectos de presentación, el saldo al 31 de diciembre de 1999, de las cuentas del patrimonio de los accionistas, fueron reexpresados y convertidos a Dólares de E.U.A., según se muestra a continuación.

	Capital Social	Reserva de capital	Reserva legal	Utilidades retenidas	
				por aplicar	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999,</b>					
como fue reportado en miles de Sucres	11,810,875	7,558,697	199,964	159,079	359,043
<b>Más (Menos)- Ajuste de brecha por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17</b>					
	-	10,408,926	-	(2,331,587)	(2,331,587)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999,</b>					
como fue reexpresado en miles de Sucres	11,810,875	17,967,623	199,964	(2,172,508)	(1,972,544)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999,</b>					
convertido a Dólares de E.U.A. a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1	472,435	718,705	7,999	(86,900)	(78,901)

(\*) La cuenta reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. La reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas ó para capitalizarse.

**5. Cambio del sistema de registro para reconocer el efecto por inflación**

Durante el año entró en vigencia la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16, que trata sobre el sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros. La Compañía adoptó dicha norma, mediante la cual el efecto por reexpresión monetaria se registró en los resultados del año (Véase Nota 4).

**6. Inversiones temporales**

Al 31 de diciembre del 2000, el saldo de las inversiones temporales incluye depósitos "overnight", con vencimiento en enero del 2001, y generan tasas de interés anual que oscilan entre el 4% y el 5.25%.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	897,683
Funcionarios y empleados	10,396
Anticipos	14,815
Otras	12,789
	<hr/>
	935,683
Menos- estimación para cuentas dudosas	34,765
	<hr/>
	900,918

### 8. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Producto terminado	780,915
Producto en proceso	6,752
Materia prima	230,037
En tránsito	29,644
	<hr/>
	1,047,348

### 9. Planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2000, la planta y equipo, estaba formada de la siguiente manera:

		<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Maquinaria y equipo	69,292	10 %
Muebles y enseres	324,595	20% y 10 %
Vehículos	36,990	20 %
Construcciones en proceso	157,762	<hr/>
	588,639	<hr/>
Menos- depreciación acumulada	226,915	<hr/>
	361,724	<hr/>

El movimiento de la planta y equipo durante el año fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	286,099
<b>Más (Menos)-</b>	
Adiciones, neto	13,459
Efectivo neto de la aplicación de la Norma	
Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17	106,661
Depreciación del año	(44,495)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>361,724</b>

### 10. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2000, los préstamos bancarios son con el ABN Amro Bank, con vencimientos en enero y abril de 2001, y devengan tasas de interés anual del 14% y 16%; dichos préstamos están garantizadas con firmas.

### 11. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2000, los saldos por pagar a compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Fesa S.A.	397,822
Mepal S. A.	142,298
Bico Internacional S.A.	115,815
Offsetec S. A.	71,510
Otras	29
	<b>727,474</b>

Durante el año, se efectuaron las siguientes transacciones con las compañías relacionadas:

Servicios administrativos recibidos	406,174
Asesoría gerencial, contable y financiera	<b>42,992</b>

### 12. Capital social

Al 31 de diciembre de 2000, el capital social está formado por 11,810,875 de acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de un mil Sucre cada una, equivalentes a 0.04, totalmente pagadas. La emisión de las acciones en Dólares de E.U.A., según disposiciones de la Superintendencia de Compañías se encuentra en trámite.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 14. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1995, las glosas resultantes han sido impugnadas por la Compañía, y no son importantes. Al 31 de diciembre de 2000, ha prescrito el derecho de fiscalización por parte de las autoridades tributarias por el año 1996.

#### (b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades gravables del año.

#### (c) Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo no son tributables.

#### (d) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 290,000. Dichas perdidas podrán ser amortizables en años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año. Durante el año, la Compañía amortizó pérdidas por 12,666.

#### (e) Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta fueron las siguientes:

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	50,273
Más (menos)- partidas de conciliación-	
Gastos no deducibles	2,291
Amortización de pérdidas acumuladas	(12,666)
Base imponible	39,898
Provisión para impuesto a la renta 25%	<u>9,974</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (f) Efecto tributario de la cuenta resultado por exposición a la inflación

La Compañía consideró el resultado por exposición a la inflación, como gasto deducible para el cálculo de participación a trabajadores e impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2000; sin embargo, el 13 de marzo de 2001, el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 dejó en suspenso los efectos tributarios del saldo de la cuenta resultado por exposición a la inflación originado en la conversión a Dólares de E.U.A. Por su parte, el Servicio de Rentas Internas (SRI) ha presentado la apelación correspondiente ante el Tribunal Constitucional, con el fin de invalidar dicha suspensión. A la fecha, el resultado final de esta situación es incierto y la Compañía no ha registrado provisión alguna por este concepto.

### 16. Reserva para jubilación e indemnización

#### (a) Reserva para jubilación

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en Registro Oficial del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Durante el 2000, la Compañía registró en los resultados del año 2,616 por concepto de jubilación patronal, cubriendo el 100% de la reserva necesaria al 31 de diciembre del 2000, según el estudio actuarial.

#### (b) Reserva para indemnización

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2000, el pasivo máximo por este concepto era de aproximadamente 67,000.

Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía tenía una reserva para desahucio de 22,216 y registró en los resultados del año 9,896 en concepto de provisión para desahucio.