

PRODUCNORTE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares Estadounidenses





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

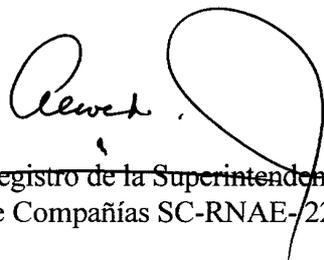
4 de abril del 2003

A los accionistas de Producnorte S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de Producnorte S.A. al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio 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. Los estados financieros de Producnorte S.A., al 31 de diciembre del 2001 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe con fecha 15 de abril del 2002, contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Producnorte S.A. al 31 de diciembre del 2002, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 16804

PRODUCNORTE S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|-------------|-------------|
| Activos | | |
| Activo Corriente | | |
| Caja-bancos | 35.279 | 23.028 |
| | ----- | ----- |
| Cuentas por cobrar: | | |
| Clientes | 630.288 | 538.173 |
| Anticipos a proveedores | - | 26.869 |
| Impuestos anticipados | 102.079 | 33.843 |
| Otras | 4.063 | 6.713 |
| | ----- | ----- |
| | 736.430 | 605.598 |
| Menos: Provisión para cuentas dudosas | (11.621) | (5.382) |
| | ----- | ----- |
| Total cuentas por cobrar, neto | 724.809 | 600.216 |
| Inventarios | 52.814 | 292.005 |
| Gastos pagados por anticipado | 4.704 | 5.471 |
| | ----- | ----- |
| Total de activos corrientes | 817.606 | 920.720 |
| Propiedad, plantaciones y equipos, neto | 1.705.810 | 1.836.838 |
| Diferencia en cambio diferida | 862.227 | 862.227 |
| Cargos diferidos | 17.077 | 30.402 |
| | ----- | ----- |
| Total | 3.402.720 | 3.650.187 |
| | ===== | ===== |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

PRODUCNORTE S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

| Pasivos y Patrimonio | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Pasivo corriente | | |
| Porción corriente de obligaciones bancarias a largo Plazo | 93.781 | - |
| | ----- | ----- |
| Cuentas por pagar: | | |
| Proveedores | 169.536 | 281.487 |
| Impuestos | 4.212 | 31.498 |
| Intereses por pagar | 4.272 | - |
| Préstamos de terceros | - | 70.000 |
| Otras | 1.651 | 1.201 |
| | ----- | ----- |
| Total de cuentas por pagar | 179.671 | 384.186 |
| | ----- | ----- |
| Prestaciones y beneficios sociales | 29.665 | 52.906 |
| | ----- | ----- |
| Total pasivos corrientes | 303.117 | 437.092 |
| | ----- | ----- |
| Pasivos a largo plazo | | |
| Obligaciones financieras | 1.008.639 | 375.243 |
| Accionistas | 287.800 | 1.059.558 |
| | ----- | ----- |
| Total de pasivos a largo plazo | 1.296.439 | 1.434.801 |
| | ----- | ----- |
| Total pasivos | 1.599.556 | 1.871.893 |
| | ----- | ----- |
| Patrimonio, neto | 1.803.164 | 1.778.294 |
| | ----- | ----- |
| Total | <u>3.402.720</u> | <u>3.650.187</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

PRODUCNORTE S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|---------------|----------------|
| Ventas netas | 2.208.706 | 1.637.667 |
| Costo de ventas | (1.270.700) | (995.053) |
| | ----- | ----- |
| Utilidad bruta en ventas | 938.006 | 642.614 |
| Gastos de ventas | (406.424) | (332.517) |
| Gastos de administración | (337.077) | (485.080) |
| | ----- | ----- |
| Utilidad (pérdida) operacional | 194.505 | (174.983) |
| Otros ingresos (egresos): | | |
| Intereses pagados | (125.471) | (104.539) |
| Ganancia en compras de certificados de depósito reprogramados - CDR's | - | 508.723 |
| Bajas de activo fijo | (49.360) | (62.761) |
| Otros, netos | 16.071 | 1.178 |
| | ----- | ----- |
| Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta | 35.745 | 167.618 |
| Participación de trabajadores (Véase Nota 15) | (5.426) | (25.298) |
| Impuesto a la Renta (Véase Nota 15) | (5.449) | (25.307) |
| | ----- | ----- |
| Utilidad neta | <u>24.870</u> | <u>117.013</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

PRODUCNORTE S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001 (Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>Capital Suscrito</u> US\$ | <u>Reserva de Capital (Capital Adicional)</u> US\$ | <u>Reserva Legal</u> US\$ | <u>Utilidades Acumuladas</u> US\$ | <u>Total</u> US\$ |
|---|-------------------------------------|---|----------------------------------|--|----------------------|
| Saldos al 1 de enero del 2001 | 240.000 | 1.363.289 | 275 | 53.937 | 1.657.501 |
| Ajustes de años anteriores | - | - | - | 3.780 | 3.780 |
| Apropiación reserva legal | - | - | 5.510 | (5.510) | - |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | 167.618 | 167.618 |
| <hr/> | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre, anteriormente reportados | 240.000 | 1.363.289 | 5.785 | 219.825 | 1.828.899 |
| Valor de participación de trabajadores e impuesto a la renta del año 2001 | - | - | - | (50.605) | (50.605) |
| <hr/> | | | | | |
| Saldo ajustado al 1 de enero del 2002 | 240.000 | 1.363.289 | 5.785 | 169.220 | 1.778.294 |
| Apropiación reserva legal | - | - | 11.701 | (11.701) | - |
| Aumento de capital | 105.311 | - | - | (105.311) | - |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | 24.870 | 24.870 |
| <hr/> | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2002 | 345.311 (1) | 1.363.289 | 17.486 | 77.078 | 1.803.164 |

(1) Representado por 345.311 acciones de valor nominal de US\$ 1,00 cada una

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

PRODUCNORTE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|-------------|-------------|
| Flujo de efectivo por actividades de operación: | | |
| Utilidad neta | 24.870 | 117.013 |
| | ----- | ----- |
| Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedades, plantaciones y equipos | 371.106 | 382.436 |
| Amortización de diferencia en cambio diferida | - | 279.872 |
| Amortización de cargos diferidos | 13.324 | 13.325 |
| Provisión para cuentas de cobro dudoso | 6.239 | 5.381 |
| Bajas de activos fijos | 49.360 | 21.197 |
| Ajustes de años anteriores | - | 3.780 |
| Cambios en activos y pasivos de operaciones: | | |
| (Incremento) en cuentas por cobrar | (130.832) | (147.883) |
| Disminución (incremento) en inventarios | 239.191 | (25.984) |
| Disminución (incremento) en gastos pagados por Anticipado | 767 | (5.471) |
| (Disminución)incremento en cuentas por pagar | (204.514) | 38.129 |
| (Disminución)incremento en beneficios sociales | (23.241) | 7.068 |
| | ----- | ----- |
| Total de ajustes a la utilidad neta | 321.400 | 571.850 |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | 346.270 | 688.863 |
| | ----- | ----- |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

PRODUCNORTE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|-------------|-------------|
| Flujo de efectivo por actividades de inversión: | | |
| Adiciones en activo fijo | (289.438) | (343.416) |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (289.438) | (343.416) |
| | ----- | ----- |
| Flujo de efectivo por actividades de financiamiento: | | |
| Incremento (disminución) de obligaciones bancarias largo plazo | 727.177 | (1.055.771) |
| (Disminución) incremento de obligaciones con accionistas | (771.758) | 706.757 |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | (44.581) | (349.014) |
| | ----- | ----- |
| Incremento (disminución) neta del efectivo | 12.251 | (3.567) |
| Efectivo al inicio del año | 23.028 | 26.595 |
| | ----- | ----- |
| Efectivo al final del año | 35.279 | 23.028 |
| | ===== | ===== |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

PRODUCNORTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1995. Su objeto social es el desarrollo de proyectos de floricultura y la producción de toda clase de flores de corte para su comercialización en el mercado interno y de exportación.

Todas sus ventas de exportación son efectuadas a través de Dinde Corporation, una compañía comercializadora establecida en las Islas Vírgenes Británicas.

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4. Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario del país, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las 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 las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

b. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

Hasta el 31 de diciembre del 2001, la compañía registró como inventario en proceso, los costos incurridos durante el último trimestre, por considerar que estos valores corresponden a la producción que se obtiene en el mes de febrero siguiente por la fiesta de San Valentín; a partir del año 2002, la compañía registra todos los costos de producción en el período en que se incurren.

c. Propiedades, plantaciones y equipos

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2000 más las adiciones al costo, efectuadas a partir del año 2001. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores de la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 6).

d. Cargos diferidos

Representan el saldo de gastos de constitución e investigación, incurridos por la compañía en la puesta en marcha de sus actividades hasta el año 1998; a partir de esa fecha, los cargos diferidos son amortizados en un período de 5 años.

e. Diferencia en cambio diferida

Representa el saldo pendiente de amortizar de las pérdidas en cambio, originadas con la actualización de las cuentas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, diferidas de conformidad con lo estipulado por la Superintendencia de Compañías. La pérdida en cambio diferida deberá ser amortizada hasta el 31 de diciembre del 2004.

f. Provisiones para cuentas dudosas

Se establece como cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

g. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a las facturas, que son emitidas en función de los despachos diarios que se realizan. .

h. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio.

i. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 15% sobre las utilidades gravables que se reinvierten en la compañía. Las provisiones se efectúan con cargo a los resultados del período correspondiente. (Véase Nota 14 y 15).

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, comprenden:

| | <u>2002</u> <u>US\$</u> | <u>2001</u> <u>US\$</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <u>IMPUESTO ANTICIPADOS</u> | | |
| Anticipos de impuestos a la renta | 7.205 | 9.183 |
| Retenciones en fuente de impuestos a la renta | 291 | - |
| Crédito tributario (IVA) | 94.583 (1) | 24.660 |
| | <u>102.079</u> | <u>33.843</u> |
| <u>IMPUESTOS POR PAGAR</u> | | |
| Impuestos al valor agregado – IVA por pagar | - | 151 |
| Retenciones de IVA | 1.373 | 2.367 |
| Retenciones en la fuente | 2.839 | 3.673 |
| Impuesto a la renta del 2001 | - | 25.307 |
| | <u>4.212</u> | <u>31.498</u> |

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR
(Continuación)

(1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado, pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas, por ser exportadora de su producción.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

| | <u>2002</u> <u>US\$</u> | <u>2001</u> <u>US\$</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Insumos agrícolas | 16.342 | 25.877 |
| Materiales de postcosecha y mantenimiento | 36.472 | 20.607 |
| Producción en proceso | - | 245.521 |
| | ----- | ----- |
| | <u>52.814</u> | <u>292.005</u> |

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, plantaciones y equipos durante los años 2001 y 2002.

| | Saldo al 1º de enero del 2001 | Adiciones y Bajas | Transferencias | Saldo al 31 de diciembre del 2001 | Adiciones | Bajas | Transferencias | Saldo al 31 de diciembre del 2002 | Tasa de Anual Depreciación |
|----------------------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------|---|-----------|----------|----------------|--|----------------------------------|
| | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | US\$ | % |
| Terrenos | 45.618 | - | - | 45.618 | - | - | - | 45.618 | |
| Edificios | 169.109 | 50.518 | - | 219.627 | 55.601 | - | - | 275.228 | 5 |
| Plantaciones productivas | - | - | - | - | - | - | 994.101 | 994.101 | 14 |
| Maquinaria y equipo | 153.724 | 15.101 | - | 168.825 | 3.662 | - | - | 172.487 | 10 |
| Instalaciones | 229.097 | 9.557 | - | 238.654 | - | - | - | 238.654 | 10 |
| Equipos de oficina | 21.803 | 3.147 | - | 24.950 | 4.596 | (282) | (11.803) | 17.461 | 10 |
| Muebles y enseres | 20.925 | (2.915) | - | 18.010 | 986 | - | - | 18.996 | 10 |
| Invernaderos | 2.279.423 | 220.373 | 18.112 | 2.517.908 | 201.169 | (67.263) | (1.012.526) | 1.639.288 | 33 |
| Herramientas | 15.362 | 2.520 | - | 17.882 | 7.469 | - | - | 25.351 | 10 |
| Equipo electrónico | 4.029 | - | - | 4.029 | 4.325 | - | 11.803 | 20.157 | 10 |
| Plantas | 5.105 | 17.147 | (18.112) | 4.140 | 11.630 | - | (10.250) | 5.520 | |
| | 2.944.195 | 315.448 | - | 3.259.643 | 289.438 | (67.545) | (28.675) | 3.452.861 | |
| Menos: Depreciación Acumulada | (1.047.140) | (375.665) | - | (1.422.805) | (371.106) | 18.185 | - | (1.775.726) | |
| | 1.897.055 | (60.217) | - | 1.836.838 | (81.668) | (49.360) | (28.675) | 1.677.135 | |
| Plantaciones en proceso | - | - | - | - | - | - | 28.675 | 28.675 | |
| | 1.897.055 | (60.217) | - | 1.836.838 | (81.668) | (49.360) | - | 1.705.810 | |

NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2002, comprenden:

| <u>Entidad prestamista</u> | <u>Tasa de Interés</u> | <u>US\$</u> | | <u>Total</u> |
|---|------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| | | <u>Corto Plazo</u> | <u>Largo Plazo</u> | |
| Banco del Pichincha Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en abril del 2006 (1) | 15% | 93.781 | 261.639 | 355.420 |
| Banco Atlántico – Bahamas Crédito pagadero al vencimiento, en abril del 2004 y pago de intereses mensual (1) | 13.5% | - | 747.000 | 747.000 |
| | | <u>93.781</u> | <u>1.008.639</u> | <u>1.102.420</u> |

(1) Estas obligaciones se encuentran garantizadas por los accionistas de la compañía.

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

| | <u>US\$</u> |
|------|------------------|
| 2003 | 93.781 |
| 2004 | 848.105 |
| 2005 | 117.357 |
| 2006 | 43.177 |
| | ----- |
| | <u>1.102.420</u> |

NOTA 8 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2002:

| | <u>Saldo al 1º de enero del 2002</u> | <u>Incremento</u> | <u>Pagos y / o Utilizaciones</u> | <u>Saldo al 31 de diciembre del 2002</u> |
|---|--------------------------------------|-------------------|----------------------------------|--|
| <u>Corrientes</u> | | | | |
| Prestaciones y beneficios sociales (1) | 52.906 | 106.685 | (129.926) | 29.665 |
| Provisión para cuentas de cobro Dudosos | 5.382 | 6.239 | - | 11.621 |

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldos, aportes al IESS, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 9 - ARRENDAMIENTO MERCANTIL

Para realizar sus operaciones la compañía mantiene en arrendamiento con opción de compra, varios activos (básicamente vehículos, equipos de computación y sistema de riego).

Durante el año 2002 se ha registrado en los resultados del ejercicio el valor de US\$ 119.692, correspondiente al pago de alícuotas sobre los contratos de arrendamiento mercantil.

Los pagos mínimos que la compañía deberá efectuar durante los años 2003, 2004 y 2005 sobre estos contratos suman US\$ 101.198, US\$ 61.051 y US\$ 6.120 respectivamente.

NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR - ACCIONISTAS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, se mantienen cuentas por pagar con los accionistas, originadas en préstamos efectuados para el financiamiento de capital de trabajo, sobre los cuales no se han establecido intereses ni plazos de pago, a continuación el detalle:

| <u>Accionista:</u> | <u>2002</u> <u>US\$</u> | <u>2001</u> <u>US\$</u> |
|--------------------|----------------------------|----------------------------|
| Víctor Barreto | 105.565 | 133.000 |
| Javier Pallares | 105.536 | 215.146 |
| Kasten Garden Inc | 76.699 | - |
| Creta Corporations | - | 711.412 |
| Total | <u>287.800</u> | <u>1.059.558</u> |

NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 12 - AUMENTO DE CAPITAL

En el mes de noviembre del año 2002, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 105.311, mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2001, que debían ser reinvertidas, (Véase Nota 14).

NOTA 13 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 14 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

La compañía en el año 2001 se acogió a la tarifa del 15%, y capitalizó durante el año 2002 el valor neto de sus utilidades US \$ 105.311, (Véase Nota 12); adicionalmente deberá capitalizar durante el año 2003, la utilidad neta del ejercicio 2002 (US \$ 22.383).

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2002 y 2001:

| | 2002 | | 2001 | |
|--|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| | <u>Participación de Trabajadores</u> | <u>Impuesto a la Renta</u> | <u>Participación de Trabajadores</u> | <u>Impuesto a la Renta</u> |
| Utilidad base para participación de trabajadores | 35.745 | 35.745 | 167.618 | 167.618 |
| Más - Gastos no deducibles | 430 | | 1.035 | |
| | ----- | | ----- | |
| Base para participación a trabajadores | 36.175 | | 168.653 | |
| | ----- | | ----- | |
| 15% en participación | (5.426) | (5.426) | (25.298) | (25.298) |
| | ----- | ----- | ----- | ----- |
| Base para impuesto a la renta | | 30.319 | | 142.320 |
| | | ----- | | ----- |
| 15% de impuesto a la renta (Véase Nota 14) | | 5.449 | | 25.307 |
| | | ===== | | ===== |

NOTA 16 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros adjuntos difieren de los registros contables en los siguientes rubros:

| | Según Estados Financieros <u>US\$</u> | Según Registros Contables <u>US\$</u> | Diferencias Db (Cr) <u>US\$</u> | |
|------------------------|--|--|---------------------------------------|-----|
| Resultados Acumulados | 77.078 | 76.421 | 657 | (1) |
| Beneficios Sociales | 29.665 | 24.239 | 5.426 | (1) |
| Impuestos por pagar | 9.661 | 4.212 | 5.449 | (1) |
| Utilidad del ejercicio | 24.870 | 36.402 | (11.532) | (1) |

- (1) Estas diferencias se originan en ajustes efectuados para registrar la provisión de participación empleados y el impuesto a la renta sobre las utilidades generadas en el ejercicio económico del 2002, estos ajustes fueron registrados en los libros contables en el mes de enero del 2003.

NOTA 17 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.