

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:  
**Tiendas Bohno Cía. Ltda.**

1. Hemos auditado el balance general que se adjuntan de **Tiendas Bohno Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas realizadas por la administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía al 31 de diciembre del 2002 y 2001, mantiene registrado en el rubro otros activos de acuerdo con disposiciones legales, pérdidas por diferencia en cambio producidas en años anteriores por un valor de US\$316,096 y US\$430,000 respectivamente, neto de amortización acumulada. Durante los años 2002 y 2001 registró en los resultados por amortización de las pérdidas por diferencia en cambio por US\$113,904 y US\$25,629 respectivamente. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que tales pérdidas sean registradas en los resultados del periodo en que se producen.
4. La Compañía al 31 de diciembre del 2001, mantiene registrado pérdidas de ejercicios anteriores en otros activos por un valor de US\$224,000 aproximadamente, neto de amortización acumulada. Las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que dichas pérdidas sean registradas y clasificadas de acuerdo con su naturaleza.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros por lo comentado en los párrafos 3 y 4, los estados financieros referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Tiendas Bohno Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esa fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por la Superintendencia de Compañías.
  
6. A partir del año 2002, entraron en vigencia nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la compañía adoptó la revelación de la utilidad por acción correspondiente a los años 2002 y 2001, las cuales se incluyen en los estados de resultados adjuntos.
  
7. Como se describe en la Nota B, la Compañía prepara sus estados financieros tomado como base las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Consecuentemente, los estados financieros adjuntos no pretenden presentar la posición financiera y los flujos de efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Abril 17, 2003  
R.N.A.E. No. 312



Fabián Arico C.  
Licencia 23,295

**TIENDAS BOHNO CÍA. LTDA.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de diciembre del 2002 y 2001**  
**(Expresados en U.S. dólares)**

|                                   | <u>Notas</u> | <u>2002</u>             | <u>2001</u>             |
|-----------------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                    |              |                         |                         |
| Activo corriente:                 |              |                         |                         |
| Efectivo                          |              | 85,062                  | 133,557                 |
| Cuentas por cobrar                | C            | 602,076                 | 545,668                 |
| Inventarios                       | D            | 793,301                 | 872,580                 |
| Gastos pagados por anticipado     |              | <u>16,666</u>           | <u>4,748</u>            |
| Total del activo corriente        |              | 1,497,105               | 1,556,553               |
| MAQUINARIA Y EQUIPOS              | E            | 181,374                 | 231,032                 |
| OTROS ACTIVOS                     | F            | <u>718,597</u>          | <u>1,351,701</u>        |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>              |              | <b><u>2,397,076</u></b> | <b><u>3,139,286</u></b> |
| <br><b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>   |              |                         |                         |
| Pasivo Corriente:                 |              |                         |                         |
| Obligaciones bancarias            | G            | 1,490,000               | 1,520,000               |
| Cuentas por pagar                 | H            | 438,978                 | 1,413,424               |
| Participación a trabajadores      | I            |                         | 705                     |
| Gastos acumulados por pagar       |              | <u>35,997</u>           | <u>51,355</u>           |
| Total del pasivo corriente        |              | 1,964,975               | 2,985,484               |
| <br><b>PATRIMONIO</b>             |              |                         |                         |
| Capital social                    | K            | 4,000                   | 4,000                   |
| Aportes futuras capitalizaciones  |              | 1,279,409               | 279,409                 |
| Reserva legal                     | L            | 870                     | 744                     |
| Reserva facultativa               |              | 10,520                  | 8,133                   |
| Déficit acumulado                 | M            | <u>(862,698)</u>        | <u>(138,484)</u>        |
| Total del patrimonio              |              | <u>432,101</u>          | <u>153,802</u>          |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b> |              | <b><u>2,397,076</u></b> | <b><u>3,139,286</u></b> |

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**TIENDAS BOHNO CÍA. LTDA.**  
**Estados de Resultados**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001**  
**(Expresados en U.S. dólares)**

|   | <u>Notas</u> | <u>2002</u>        | <u>2001</u>        |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| Ventas netas  | N            | 2,154,564          | 2,283,070          |
| Costo de ventas   |              | <u>(1,123,782)</u> | <u>(1,056,755)</u> |
| <b>Margen bruto en ventas</b>   |              | 1,030,782          | 1,226,315          |
| Gastos de administración y ventas   | N            | <u>(1,015,946)</u> | <u>(956,495)</u>   |
| <b>Utilidad operacional</b>   |              | 14,836             | 269,820            |
| Otros ingresos (gastos):  |              |                    |                    |
| Ingresos financieros  |              | 185                | 928                |
| Gastos financieros  |              | (176,487)          | (242,020)          |
| Amortización diferencia en cambio   |              | (113,904)          | (25,629)           |
| Otros ingresos  |              | <u>1,743</u>       | <u>1,603</u>       |
| Total otros ingresos (gastos)   |              | <u>(288,463)</u>   | <u>(265,118)</u>   |
| <b>(Pérdida) utilidad antes de participación<br/>trabajadores e impuesto a la renta</b> |              | <u>(273,627)</u>   | 4,702              |
| Participación trabajadores  | I            |                    | (705)              |
| Impuesto a la renta   | J            | —                  | <u>(1,484)</u>     |
| <b>(Pérdida) utilidad neta</b>  |              | <u>(273,627)</u>   | <u>2,513</u>       |
| <b>(Pérdida) utilidad por acción</b>  |              | <u>(68.41)</u>     | <u>0.63</u>        |

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**TIENDAS BOHNO CÍA. LTDA.**  
**Estados de Evolución del Patrimonio**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001**  
**(Expresados en U.S. dólares)**

|                                    | <u>Capital<br/>social</u> | <u>Aportes<br/>futuras<br/>capitalizaciones</u> | <u>Reserva<br/>de capital</u> | <u>Reserva<br/>legal</u> | <u>Reserva<br/>facultativa</u> | <u>Déficit<br/>acumulado</u> | <u>Total</u>          |
|------------------------------------|---------------------------|---|-------------------------------|--------------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2000 | 4,000                     | 279,409   | 807,511                       | 744                      | 8,133                          | (948,508)                    | 151,289               |
| Absorción de pérdidas              |                           |   | (807,511)                     |                          |                                | 807,511                      |                       |
| Utilidad neta                      | —                         | —   | —                             | —                        | —                              | 2,513                        | 2,513                 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2001 | <b>4,000</b>              | <b>279,409</b>                                  |                               | <b>744</b>               | <b>8,133</b>                   | <b>(138,484)</b>             | <b>153,802</b>        |
| Transferencia                      |                           |   |                               | 126                      | 2,387                          | (2,513)                      |                       |
| Aportes en efectivo                |                           | 1,000,000                                       |                               |                          |                                |                              | 1,000,000             |
| Transferencia de otros activos     |                           |   |                               |                          |                                | (417,517)                    | (417,517)             |
| Ajustes de años anteriores         |                           |   |                               |                          |                                | (30,557)                     | (30,557)              |
| Pérdida neta                       | —                         | —   | —                             | —                        | —                              | (273,627)                    | (273,627)             |
| Saldos al 31 de diciembre del 2002 | <b><u>4,000</u></b>       | <b><u>1,279,409</u></b>                         | <b><u>—</u></b>               | <b><u>870</u></b>        | <b><u>10,520</u></b>           | <b><u>(862,698)</u></b>      | <b><u>432,101</u></b> |

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**TIENDAS BOHNO CÍA. LTDA.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001**  
**(Expresados en U.S. dólares)**

|  | <u>2002</u>          | <u>2001</u>           |
|--|----------------------|-----------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>      |                      |                       |
| Efectivo recibido de clientes                                    | 2,110,753            | 2,141,371             |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                        | (2,934,174)          | (2,088,500)           |
| Intereses pagados  | (160,688)            | (219,799)             |
| Impuesto a la renta pagado                                       | (13,557)             | (12,199)              |
| Otros ingresos   | <u>1,928</u>         | <u>2,531</u>          |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación          | <u>(995,738)</u>     | <u>(176,596)</u>      |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>      |                      |                       |
| Desembolsos por compra de maquinaria y equipos                   | <u>(22,757)</u>      | <u>(13,575)</u>       |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión          | <u>(22,757)</u>      | <u>(13,575)</u>       |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b> |                      |                       |
| Aporte en efectivo futura capitalización                         | 1,000,000            |                       |
| Préstamos bancarios (pagados) recibidos, neto                    | <u>(30,000)</u>      | <u>270,000</u>        |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento     | <u>970,000</u>       | <u>270,000</u>        |
| (Disminución) aumento neto de efectivo                           | (48,495)             | 79,829                |
| Efectivo al inicio del periodo                                   | <u>133,557</u>       | <u>53,728</u>         |
| <b>Efectivo al final del periodo</b>                             | <b><u>85,062</u></b> | <b><u>133,557</u></b> |

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**TIENDAS BOHNO CÍA. LTDA.**  
**Estados de Flujos de Efectivo (Continuación)**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001**  
**(Expresados en U.S. dólares)**

|   | <u>2002</u>             | <u>2001</u>             |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b> |                         |                         |
| (Pérdida) utilidad neta   | (273,627)               | 2,513                   |
| Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación: |                         |                         |
| Depreciación  | 72,415                  | 80,854                  |
| Amortización  | 215,587                 | 169,019                 |
| Provisión cuentas incobrables   | 960                     | 960                     |
| <b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>   |                         |                         |
| Aumento en cuentas por cobrar   | (57,368)                | (221,945)               |
| (Disminución) aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado  | 36,804                  | (441,736)               |
| (Disminución) aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar  | (989,804)               | 233,034                 |
| (Disminución) aumento en participación a trabajadores   | <u>(705)</u>            | <u>705</u>              |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>  | <b><u>(995,738)</u></b> | <b><u>(176,596)</u></b> |

**A. OPERACIONES**

Tiendas Bohno Cía. Ltda., fue constituida el 7 de mayo de 1993 en Quito - Ecuador, el objetivo social es la compra, venta, importación, exportación, representación, consignación, distribución, fabricación, producción y transformación de ropa interior y de vestir, calzado, artículos de cuero, imitaciones de cuero y en general toda otra actividad industrial y/o comercial.

Las condiciones económicas que han imperado durante los últimos años, han estado fuertemente influenciadas por un proceso de deterioro progresivo, caracterizado entre otros por altas tasas de inflación, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas de crédito y el fuerte descenso de la actividad económica. El Gobierno Ecuatoriano estableció un proceso de dolarización de la economía que consistió en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. A partir del mes de abril del año 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares. Los precios de los bienes y servicios locales han continuado con un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 9% y 22,4% para el año 2002 y 2001 respectivamente. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta dichas circunstancias.

**B. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS**

Las políticas de contabilidad de la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, establecidas por Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

***Inventarios***

Se presentan al costo de adquisición, los cuales no exceden al valor del mercado. El costo de ventas se determina en forma anual por diferencia de inventarios.

***Maquinaria y equipos***

Están contabilizados al costo de adquisición, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

| <u>Activos</u>                               | <u>Porcentaje</u> |
|--|-------------------|
| Máquinas registradoras y de oficina          | 10                |
| Muebles y enseres                            | 10                |
| Vehículos                                    | 20                |
| Equipo de computación                        | 20                |
| Equipo de seguridad, comunicación<br>y video | 20                |
| Letreros                                     | 20                |

#### ***Otros activos***

Corresponden principalmente a concesiones realizadas de locales comerciales y adecuaciones en locales arrendados, se amortizan en línea recta en función de los contratos de concesión y en periodos de 5 años para las adecuaciones. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía, de acuerdo con disposiciones legales vigentes mantiene registrado en este rubro parte de la pérdida en cambio producida en años anteriores, los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que dichas pérdidas sean registradas directamente en los resultados del periodo en que se producen las variaciones de los tipos de cambio.

#### ***Reserva de capital***

Incluye valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y de la reexpresión monetaria originadas en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

#### ***Ingresos***

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas o notas de venta a los clientes.

#### ***Provisiones para Participación a trabajadores e Impuesto a la renta***

Son reconocidas en los resultados del periodo en función a su devengamiento.

#### ***Gastos financieros***

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de causación.

#### ***Reclasificaciones***

Ciertas cuentas de los estados financieros del 2001, han sido reclasificadas para propósitos comparativos con los estados financieros del año corriente.

### *Utilidad por acción*

Se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta del año atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año.

### *Estimaciones*

La Administración de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

### *Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional*

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

| <u>Año terminado en diciembre 31 de</u> | <u>Variación anual</u> |
|---|------------------------|
| 1999                                    | 61%                    |
| 2000                                    | 91%                    |
| 2001                                    | 22%                    |
| 2002                                    | 9%                     |

### **C. CUENTAS POR COBRAR**

Los detalles de esta cuenta, fueron como sigue:

|   | <u>2002</u>              | <u>2001</u>    |
|---|--------------------------|----------------|
|   | <u>(En U.S. dólares)</u> |                |
| Tarjetas de crédito                                       | 254,858                  | 327,085        |
| Compañía relacionada - Supermercados<br>La Favorita C. A. | 187,511                  | 129,214        |
| Impuesto a la renta (ver Nota J)                          | 42,608                   | 29,051         |
| Funcionarios y empleados                                  | 107,061                  | 49,498         |
| Otras   | 13,984                   | 13,806         |
| Provisión para cuentas incobrables                        | <u>(3,946)</u>           | <u>(2,986)</u> |
|   | <u>602,076</u>           | <u>545,668</u> |

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

|                   | <u>2002</u>       | <u>2001</u>  |
|-------------------|-------------------|--------------|
|                   | (En U.S. dólares) |              |
| Saldo inicial     | 2,986             | 2,126        |
| Provisión del año | 960               | 960          |
| Bajas             | —                 | <u>(100)</u> |
| Saldo final       | <u>3,946</u>      | <u>2,986</u> |

#### D. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre los detalles de esta cuenta fueron como sigue:

|                           | <u>2002</u>       | <u>2001</u>    |
|---------------------------|-------------------|----------------|
|                           | (En U.S. dólares) |                |
| Mercaderías para la venta | 675,218           | 708,060        |
| Importaciones en tránsito | <u>118,083</u>    | <u>164,520</u> |
|                           | <u>793,301</u>    | <u>872,580</u> |

#### E. MAQUINARIA Y EQUIPOS

Los detalles de esta cuenta fueron como sigue:

|                        | <u>2002</u>       | <u>2001</u>      |
|------------------------|-------------------|------------------|
|                        | (En U.S. dólares) |                  |
| Máquinas de oficina    | 14,661            | 14,446           |
| Máquinas registradoras | 7,466             | 7,466            |
| Muebles y enseres      | 308,182           | 298,819          |
| Vehículos              | 41,158            | 41,158           |
| Equipo de computación  | 145,027           | 137,279          |
| Equipo de seguridad    | 65,183            | 65,183           |
| Letreros               | 12,391            | 7,391            |
| Equipo de comunicación | 439               | 439              |
| Equipo de video        | <u>30,276</u>     | <u>29,845</u>    |
|                        | 624,783           | 602,026          |
| Depreciación acumulada | <u>(443,409)</u>  | <u>(370,994)</u> |
|                        | <u>181,374</u>    | <u>231,032</u>   |

Los movimientos de mobiliario y equipos, fueron como sigue:

|                      | <u>2002</u>       | <u>2001</u>    |
|----------------------|-------------------|----------------|
|                      | (En U.S. dólares) |                |
| Saldo inicial, neto  | 231,032           | 298,311        |
| Compras              | 22,757            | 13,575         |
| Depreciación - gasto | (72,415)          | (80,854)       |
| Saldo final, neto    | <u>181,374</u>    | <u>231,032</u> |

#### **F. OTROS ACTIVOS**

Los detalles de esta cuenta fueron como sigue:

|                                    | <u>2002</u>       | <u>2001</u>      |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                    | (En U.S. dólares) |                  |
| Concesiones                        | 584,084           | 849,872          |
| Adecuaciones en locales arrendados | 356,325           | 568,744          |
| Pérdidas de años anteriores        |                   | 313,507          |
| Pérdida en cambio                  | <u>569,537</u>    | <u>569,537</u>   |
|                                    | <u>1,509,946</u>  | <u>2,301,660</u> |
| Amortización acumulada             | (791,349)         | (949,959)        |
|                                    | <u>718,597</u>    | <u>1,351,701</u> |

Los movimientos de otros activos, fueron como sigue:

|                                   | <u>2002</u>       | <u>2001</u>      |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|
|                                   | (En U.S. dólares) |                  |
| Saldo inicial, neto               | 1,351,701         | 1,520,720        |
| Transferencia a déficit acumulado | (417,517)         |                  |
| Amortización - gasto              | (215,587)         | (169,019)        |
| Saldo final, neto                 | <u>718,597</u>    | <u>1,351,701</u> |

#### **G. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre los detalles de esta cuenta fueron como sigue:

|                   |     | <u>2002</u>       | <u>2001</u>      |
|-------------------|-----|-------------------|------------------|
|                   |     | (En U.S. dólares) |                  |
| ING Banck         | (1) | 1,250,000         |                  |
| Produbanco S. A.  | (2) | 240,000           | 270,000          |
| Lloyds Bank N. V. | (3) | _____             | <u>1,250,000</u> |
|                   |     | <u>1,490,000</u>  | <u>1,520,000</u> |

- (1) Préstamo al 7% anual con plazo de 179 días y con vencimiento final en abril del 2003. Este préstamo está garantizado por Supermercados La Favorita C. A.
- (2) Corresponden a dos préstamos del 10,5% y 11% de interés anual con plazos de 59 y 96 días plazo y con vencimientos finales en enero del 2003. (En el año 2001, incluye 4 créditos, con plazos de hasta 100 días, con tasas de interés anual del 9% al 11% y con vencimientos finales en febrero del 2002).
- (3) Crédito otorgado con plazo de 180 días, con vencimiento final en julio 29 del 2002 y con una tasa de interés anual del 8%. Este préstamo está garantizado por Supermercados La Favorita C. A.

#### H. CUENTAS POR PAGAR

Los detalles de esta cuenta fueron como sigue:

|                                | <u>2002</u>       | <u>2001</u>      |
|--------------------------------|-------------------|------------------|
|                                | (En U.S. dólares) |                  |
| Proveedores del exterior       | 346,106           | 1,334,720        |
| Impuesto al Valor Agregado IVA | 42,312            | 49,719           |
| Retenciones por pagar          | 2,343             | 1,747            |
| Otras                          | <u>48,217</u>     | <u>27,238</u>    |
|                                | <u>438,978</u>    | <u>1,413,424</u> |

#### I. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

Los movimientos de la provisión para la participación a trabajadores, fueron como sigue:

|                   | <u>2002</u>       | <u>2001</u> |
|-------------------|-------------------|-------------|
|                   | (En U.S. dólares) |             |
| Saldo inicial     | 705               |             |
| Provisión del año |                   | 705         |
| Pagos             | <u>(705)</u>      | —           |
| Saldo final       | —                 | <u>705</u>  |

#### **J. IMPUESTO A LA RENTA**

A partir del año 2001, la tarifa del impuesto a la renta se establece en el 15% sobre las utilidades que se reinviertan en el país y del 25% sobre las utilidades a distribuirse. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas se encuentran exentos de impuestos y de retención en la fuente.

El impuesto a la renta para el año 2001, ha sido calculado aplicando la tasa del 25% sobre las utilidades gravables.

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y la base imponible, es como sigue:

|  | <u>2002</u>       | <u>2001</u>  |
|--|-------------------|--------------|
|  | (En U.S. dólares) |              |
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros |                   | 4,702        |
| Participación a trabajadores   |                   | (705)        |
| Gastos no deducibles   | —                 | <u>1,939</u> |
| Utilidad gravable  |                   | 5,936        |
| Impuesto a la renta cargado a los resultados   | —                 | <u>1,484</u> |

Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta, fueron como sigue:

|                                     | <u>2002</u>       | <u>2001</u>     |
|-------------------------------------|-------------------|-----------------|
|                                     | (En U.S. dólares) |                 |
| Saldo inicial por cobrar            | (29,051)          | (18,336)        |
| Provisión del año                   |                   | 1,484           |
| Pagos                               | <u>(13,557)</u>   | <u>(12,199)</u> |
| Saldo final por cobrar (ver Nota C) | <u>(42,608)</u>   | <u>(29,051)</u> |

Los dividendos anticipados, de acuerdo con disposiciones legales vigentes, a partir del año 2002, se encuentran sujetos a una retención del 25% de impuesto a la renta, porcentaje que constituirá crédito tributario para la Compañía, siempre que las utilidades declaradas a fin del año determinen un impuesto causado igual o superior a las retenciones efectuadas.

#### **K. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 el capital social de la Compañía está representado por 4,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor unitario de U.S.\$1 de los Estados Unidos de Norteamérica.

#### **L. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

#### **M. DEFICIT ACUMULADO**

La Ley de Compañías del Ecuador, indica que se pondrán en causal de liquidación las compañías que, sus pérdidas acumuladas alcancen el cincuenta por ciento o más del capital social y el total de las reservas, siempre y cuando los socios no procedan a reintegrarlo.

#### **N. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Las principales transacciones con compañías relacionadas durante los años 2002y 2001, fueron como sigue:

|                                   | <u>2002</u>       | <u>2001</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------|
|                                   | (En U.S. dólares) |             |
| Ventas                            | 76,482            | 39,712      |
| Gastos de administración y ventas | 32,881            | 34,525      |

**O. HECHOS POSTERIORES**

Desde el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (abril 17, 2003), no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.

---