

# C.P.A. LIC. LEONARDO MONTALVO M.

Av. República N° 700 y Pradera - Edif. María Victoria - Ofc. 1.10 - Telefax: 541-936 - Quito - Ecuador

---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

### **MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**

Hemos examinado el Balance General de **MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2001 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra Responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación. 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 selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de presentación de los estados financieros en general.

Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Como se explica en la Nota 2, y como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores económicos del país, el gobierno aplicó un proceso de dolarización de la economía, adoptando como moneda oficial el dólar norteamericano.

# C.P.A. LIC. LEONARDO MONTALVO M.

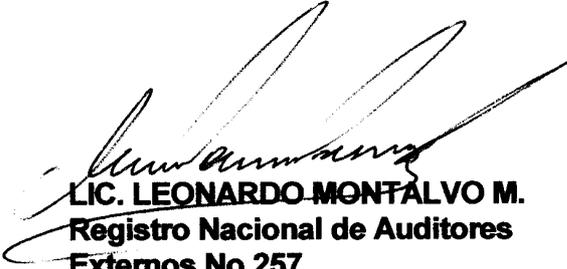
Av. República N° 700 y Pradera - Edif. María Victoria - Ofc. 1-10 - Telefax: 541-936 - Quito - Ecuador

---

Durante estos dos últimos años el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica debido fundamentalmente al incremento del precio de exportación del petróleo, a ciertas inversiones realizadas en el mismo sector e indudablemente por la adopción de un sistema rígido como el de la dolarización.

Sin embargo la recuperación económica del Ecuador no depende exclusivamente de los factores antes mencionados y por el contrario es peligroso mantener una dependencia tan alta del sector petrolero por lo cual es necesario implementar varias medidas económicas que coadyuven a fortalecer el sistema económico actual. En el supuesto de no conseguir el fortalecimiento indicado se pueden dar eventos económicos que afecten la situación financiera y los resultados operativos de la empresa, dichos eventos deberán ser reconocidos en los estados financieros, a medida que se produzcan.

Quito, 12 de Abril de 2002



**LIC. LEONARDO MONTALVO M.**  
**Registro Nacional de Auditores**  
**Externos No 257**  
**CPA No 20.961**

**MUNDY HOME MUNME C.LTDA.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2001</u></b>	<b><u>2000</u></b>
<b>ACTIVOS ORRIENTES:</b>			
Caja Bancos	3	105,451.23	3,788.00
Inversiones	4	363,488.37	43,027.22
Cuentas por Cobrar Clientes	5	522,280.65	351,356.23
Prestamos Accionistas		0.00	25,200.00
Otras Cuentas por Cobrar	6	217,418.97	163,707.28
Inventarios	7	1,619,500.68	804,549.06
Pagos Anticipados	8	27,468.88	19,490.29
<b>Total Activos Corriente</b>		<b><u>2,855,608.78</u></b>	<b><u>1,411,118.08</u></b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>			
	9		
Activos Fijos - Neto		<b><u>485,725.98</u></b>	<b><u>37,250.30</u></b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
	10		
Diferencia en Cambio		54,910.09	91,516.81
QS 9000		6,928.65	8,660.81
<b>Total Otros Activos</b>		<b><u>61,838.74</u></b>	<b><u>100,177.62</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>3,403,173.50</u></b>	<b><u>1,548,546.00</u></b>

**MUNDY HOME MUNME C.LTDA.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**

<b><u>PASIVOS</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2001</u></b>	<b><u>2000</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones Bancarias	11	1,814,706.76	625,668.47
Proveedores Nacionales	12	639,426.80	302,000.97
Proveedores del Exterior		4,939.10	26,088.95
Provisiones por Pagar	13	73,248.03	7,279.38
Impuestos y Contribuciones	14	133,475.91	29,280.30
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b><u>2,665,796.60</u></b>	<b><u>990,318.07</u></b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO:</b>			
Prestamos Bancarios	15	98,036.74	137,054.35
<b>Total Pasivos Largo Plazo</b>		<b><u>98,036.74</u></b>	<b><u>137,054.35</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>2,763,833.34</u></b>	<b><u>1,127,372.42</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social		134,277.00	134,277.00
Reserva Legal	16	581.87	413.27
Aportes Futuras Capitalizaciones		86,339.29	86,339.29
Reservas de Capital	17	198,471.29	194,855.26
Resultados Acumulados	18	3,202.99	0.00
Resultado del Ejercicio	19	216,467.72	5,288.76
<b>Total Patrimonio</b>		<b><u>639,340.16</u></b>	<b><u>421,173.58</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>3,403,173.50</u></b>	<b><u>1,548,546.00</u></b>

**Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros**

**MUNDY HOME MUNME C.LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**

<u>CONCEPTO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
Ventas Brutas		6,685,919.52	2,545,391.84
Descuentos y Devoluciones en Ventas		-70,156.13	-31,871.57
<b>Total Ingresos</b>		<u>6,615,763.39</u>	<u>2,513,520.27</u>
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<u>-5,206,093.83</u>	<u>-2,201,764.00</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<u>1,409,669.56</u>	<u>311,756.27</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
Gastos de Venta		366,749.72	58,499.04
Gastos de Administracion		396,073.87	175,911.17
Gastos Servicio Tecnico		77,971.97	32,827.84
Gastos Financieros		333,864.81	122,497.76
<b>Total Gastos Operacionales</b>		<u>1,174,660.37</u>	<u>389,735.81</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<u>235,009.19</u>	<u>-77,979.54</u>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES:</b>			
Intereses en Inversiones		71,902.56	4,742.31
Otros Ingresos		9,744.68	3,566.65
Resultado por Exposicion a la Inflacion		0.00	74,959.34
<b>Total Ingresos no Operacionales</b>		<u>81,647.24</u>	<u>83,268.30</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>19</b>	<b>316,656.43</b>	<b>5,288.76</b>
<b>PROVISIONES SOBRE RESULTADOS</b>			
Participacion Trabajadores		47,498.46	793.31
Impuesto Renta		52,690.25	1,123.86
<b>UTILIDAD LIQUIDA</b>	<b>19</b>	<b>216,467.72</b>	<b>3,371.59</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**MUNDY HOME MUNME**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

	2,001	2,000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
UTILIDAD DEL EJERCICIO (Nota 19)	216,467.72	5,288.76
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 9)	12,289.42	2,428.16
AJUSTES POR AMORTIZACIONES (Nota 10)	38,338.88	0.00
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>267,096.02</b>	<b>7,716.92</b>
<b>ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO</b>		
<b>VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO</b>		
CLIENTES	-170,924.42	-256,515.47
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	25,200.00	-25,200.00
CUENTAS POR COBRAR VARIOS	-53,711.69	-160,532.40
PROVISION INCOBRABLES	0.00	-289.52
INVENTARIOS	-814,951.62	-362,588.38
IMPUESTOS ANTICIPADOS	-7,978.59	-5,462.70
PROVEEDORES NACIONALES	337,425.83	137,447.56
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	-21,149.85	11,779.90
PRESTAMOS BANCARIOS	1,189,038.29	153,409.79
IMPUESTOS POR PAGAR	103,071.75	28,945.62
PROVISIONES SOCIALES	65,175.34	5,922.31
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0.00	-33,194.94
EFFECTO NETO DIFERENCIA COTIZACIONES	0.00	28,967.54
<b>TOTAL VARIACION</b>	<b>651,195.04</b>	<b>-477,310.69</b>
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>918,291.06</b>	<b>-469,593.77</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
COMPRAS ACTIVOS FIJOS (Nota 9)	-460,765.10	-14,454.29
REEXPRESION MONETARIA ACTIVO FIJO-NETO	0.00	-9,863.39
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES ACTIVOS NO CORRIENTES	0.00	-25,298.78
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>-460,765.10</b>	<b>-49,616.46</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	-39,017.61	137,054.35
PRESTAMOS ACCIONISTAS	0.00	-223.29
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES PASIVO LARGO PLAZO	0.00	48.89
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	3,616.03	218,900.19
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES PATRIMONIO	0.00	43,132.62
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-35,401.58</b>	<b>398,912.76</b>
<b>AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO</b>	<b>422,124.38</b>	<b>-120,297.47</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>46,815.22</b>	<b>213,962.96</b>
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES CAJA/99	0.00	-46,850.27
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>468,939.60</b>	<b>46,815.22</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

**MUNDY HOME MUNME C. LTDA**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 2001**

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUT.CAPIT.	RESERVA POR REVAL. PATRIM.	REEXPRESION MONETARIA	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 1999	62,869.34	529.13	110,544.63	124,840.49	0.00	0.00	7,204.97	-99,003.93	196,984.63
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS							-77,325.59	77,325.59	0.00
DIFERENCIA COTIZACIONES 99/2000	-11,576.50	-115.86	-24,205.34	-27,335.63			-1,577.63	21,678.34	-43,132.62
EFEECTO APLICACION NEC 17				172,180.68	104,504.14		-14,632.01		262,032.81
AUMENTO CAPITAL	92,964.16			-74,904.00	-18,080.16				0.00
ABSORCION PERDIDAS					-86,330.26		86,330.26		0.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2000								5,288.76	5,288.76
Saldos al 31 de diciembre de 2000	134,277.00	413.27	86,339.29	194,761.54	93.72	0.00	0.00	5,288.76	421,173.59
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS							5,288.76	-5,288.76	0.00
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 16)		168.6					-168.60		0.00
APROPIACION 15% TRABAJADORES E IMPUESTOS							-1,917.17		-1,917.17
AJUSTES REEXPRESION (Nota 17)					3,616.03				3,616.03
TRANSFERENCIA A RESERVAS DE CAPITAL (Nota 17)				-194,761.54	-3,709.75	198,471.29			0.00
RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 19)								216,467.72	216,467.72
Saldos al 31 de diciembre de 2001	134,277.00		86,339.29	0.00	0.00	198,471.29	3,202.99	216,467.72	639,340.16

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

# **MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

### **1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

La Compañía **MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**, está constituida en la República del Ecuador, el 13 de julio de 1995, y su objeto principal es la importación y comercialización de repuestos automotrices para vehículos livianos y pesados de cualquier cilindraje, partes piezas y accesorios de los mismos, cables de acero, cadenas, equipos para la construcción; herramientas en general; maquinaria y equipo mecánico, etc. Podrá realizar exportaciones, representar todo tipo de empresas, ser socia o accionista de empresas nacionales y extranjeras y podrá realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley y que guarden relación con su objeto social.

### **2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables mas importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y sus políticas son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

Debido al deterioro del sucre frente al dólar y ante la posibilidad de caer en una hiperinflación, el Gobierno del Ecuador decidió tomar como moneda oficial el dólar norteamericano y establecer un esquema de dolarización por lo cual, a partir del 1 de abril de 2000, la contabilidad registra la transacciones en US dólares.

A pesar del proceso de dolarización la variación en los índices de precios al consumidor es representativa ya que durante 2001 su porcentaje es del 22%, lo cual ha influido en incrementar varias partidas incluidas en los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2001. Por lo anterior, el análisis comparativo de los estados financieros, respecto a los del año anterior, debe hacerse considerando tal circunstancia.

### **2.1.- Bases de Presentación**

La contabilidad de la Compañía y sus correspondientes estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2001, fueron preparados en dólares norteamericanos tal como lo determinan las normas legales vigentes.

### **2.2.- Inventarios**

Son valorados a precio de adquisición y mediante el método de promedio ponderado.

### **2.3.- Propiedad, Planta y Equipo**

Estos activos están valorados al costo histórico de adquisición.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

### **2.4.- Depreciaciones**

La depreciación se calcula sobre valores originales de costo histórico. El método utilizado para la aplicación de la depreciación es el de Línea Recta, en función de la vida útil de los activos estimados entre 5 y 20 años.

### **2.5.- Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos.

## 2.6.- Impuesto a la Renta

La utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 15% por cuanto la empresa va a realizar la capitalización de sus utilidades, su provision es registrada en el ejercicio en que decurre y se realizó la respectiva conciliación tributaria para determinar el valor del impuesto a la renta.

## 3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

Caja Chica	230,00
Bancos	105.221,23
<b>TOTAL</b>	<b>105.451,23</b>

## 4.- INVERSIONES

Incluye lo siguiente:

Produbanco	44.721,82
Banco de Machala	318.766,55
<b>TOTAL</b>	<b>363.488,37</b>

Los intereses generados por las inversiones fueron acreditado a diciembre 31 en la misma inversión.

## 5.- CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2001 el saldo incluye:

Clientes	522.173,06
Cheques Protestados	1.140,27
Incobrables <sup>(1)</sup>	-1.032,68
<b>TOTAL</b>	<b>522.280,65</b>

<sup>(1)</sup> Durante el actual ejercicio no se provisiona cantidad alguna para incobrables, por cuanto la administración considera que toda su cartera es de fácil realización.

## 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Dentro de la cuenta mencionada se agrupa lo siguiente:

Préstamos Empleados	14.744,23
Préstamos a Terceros <sup>(2)</sup>	202.674,74
<b>TOTAL</b>	<b>217.418,97</b>

<sup>(2)</sup> Incluye US \$ 174.498.74 adeudados por Faexpo que es empresa relacionada.

## 7.- INVENTARIOS

La cuenta de inventarios incluye:

Mercaderías	1'593.594,08
Repuestos	2.042,81
Suministros	23.863,79
<b>TOTAL</b>	<b>1'619.500,68</b>

## 8.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta se compone de:

Retenciones en la Fuente	26.425,95
Retenciones de Iva	81,17
Seguros Prepagados	961,76
<b>TOTAL</b>	<b>27.468,88</b>

## 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El total de esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

### ACTIVOS FIJOS

DESCRIPCION	SALDO INICIAL	COMPRAS	SALDO FINAL
Terrenos	0,00	145.600,00	145.600,00
Edificios	9.301,88	279.337,40	288.639,28
Muebles y Equipos	28.141,49	11.801,60	39.943,09
Vehículos	0,00	5.990,82	5.990,82
Equipos Computación	0,00	14.408,54	14.408,54
Herramientas	4.834,49	1.126,74	5.961,23
Construcciones en Curso	0,00	2.500,00	2.500,00
<b>Total</b>			

## DEPRECIACIONES

DESCRIPCION	SALDO INICIAL	GASTOS	SALDO FINAL
Edificios	1.233,05	5.756,75	6.989,80
Muebles y Enseres	3.537,14	3.765,43	7.302,57
Vehiculos	0,00	928,55	928,55
Equipos Computación	0,00	1.257,09	1.257,09
Herramientas	257,36	581,61	838,97
<b>Total</b>			

**TOTAL ACTIVOS** **485.725,98**

El incremento por compra de Activos durante el presente ejercicio ascendió a la suma de \$ 460.765,10.

Las tasas de depreciación utilizadas fueron: 5% para Edificios, 10% para Muebles y Herramientas y 20% para Vehículos y Equipos de Computación.

## 10.- OTROS ACTIVOS

Está compuesta por:

### Certificado Calidad QS 9000:

Saldo Inicial	8.660,81	
(-) Amortización	-1.732,16	<b>6.928,65</b>

### Diferencial Cambiario:

Saldo Inicial	91.516,81	
(-) Amortización	-36.606,72	<b>54.910,09</b>

**TOTAL** **61.838,74**

La amortización que afectó a resultados en el presente ejercicio fue de US \$ 38.338,88

## 11.- OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo de esta cuenta se desglosa de las siguiente manera:

INSTITUCION	NUMERO OPERACION	VALOR	TOTAL
<b>Préstamos:</b>			<b>1.682.407,79</b>
Produbanco	5042481	134.501,18	
Produbanco	50430752	342.188,67	
Produbanco	50441425	350.000,00	
Produbanco	50451063	230.000,00	

Produbanco <sup>(3)</sup>	PFL 50325995	15.051,26	
Pichincha	594870	64.000,00	
Banco de Machala	01090362-00	292.000,00	
Banco de Machala	01090380-00	148.000,00	
Banco de Machala		60.000,00	
Banco Bolivariano <sup>(3)</sup>	2519	46.666,68	
<b>Sobregiros:</b>			<b>106.081,97</b>
Produbanco		2,50	
Produbank		106.079,47	
<b>Intereses</b>			<b>26.217,00</b>
<b>TOTAL</b>			<b>1'814.706,76</b>

<sup>(3)</sup> Corresponde a la porción corriente de préstamos a largo plazo.

Los intereses por las obligaciones indicadas, fluctúan entre el 11 y el 18% anual.

## 12.- PROVEEDORES NACIONALES

Dentro de este rubro se incluyen:

Proveedores Radios	585.424,06
Proveedores Varios	54.002,74
<b>TOTAL</b>	<b>639.426,80</b>

## 13.- PROVISIONES POR PAGAR

Compuesta por:

Décimo Tercer Sueldo	1.522,82
Décimo Cuarto Sueldo	88,00
Vacaciones	7.808,47
Fondos de Reserva	7.187,19
15% Participación Empleados	47.498,46
Multas Personal	1.016,82
Aportes less	8.126,27
<b>TOTAL</b>	<b>73.248,03</b>

#### 14.- IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES

Esta cuenta incluye lo siguiente:

Impuesto Renta Empleados	30.097,22
Iva por Pagar	6.614,60
Retenciones en la Fuente	22.478,44
Retenciones del Iva	74.285,65
<b>TOTAL</b>	<b>133.475,91</b>

#### 15.- PRESTAMOS BANCARIOS

Está representada por valores adeudados a los siguientes bancos:

BANCO	OPERACION	VENCIMIENTO	VALOR
Produbanco	50325995	11-Mar-2003	16.370,09
Banco Bolivariano	2519	15-Sep-2004	81.666,65
<b>TOTAL</b>			<b>98.036,74</b>

Los préstamos mencionados fueron contratados a una tasa de interés anual del 18% y 16% respectivamente.

#### 16- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 20% del Capital Social. Dicha Reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas. Durante el ejercicio 2001 la empresa apropia la suma de \$ 168,60, equivalente al 5% de la utilidad del año 2000.

#### 17.- RESERVAS DE CAPITAL

Esta cuenta tiene un movimiento de \$ 3.616,03 producto del ajuste sugerido por Auditoría Externa del año 2000 relativo a la provisión del 20% de \$ 18.080,16 por el aumento de capital con la cuenta Reexpresión Monetaria, disposición que se encontraba derogada.

## 18.-RESULTADOS ACUMULADOS

Los movimientos realizados en esta cuenta son los siguientes:

Saldo al 1 de enero de 2001	5.288,76
- 15% Trabajadores	- 793,31
- Impuesto Renta	-1.123,86
- Apropriación Reserva Legal	-168,60
<b>TOTAL</b>	<b>3.202,99</b>

## 19.- RESULTADOS DEL EJERCICIO

Su saldo se compone de:

Utilidad contable año 2001	316.656,43
- Provisión 15% Trabajadores	- 47.498,46
- Provisión Impuesto Renta <sup>(4)</sup>	-52.690,25
<b>TOTAL</b>	<b>216.467,72</b>

<sup>(4)</sup> La empresa calcula su impuesto a la renta con una base del 15%, acogiéndose a disposiciones legales vigentes relativas a la reinversión de utilidades. El cálculo del impuesto a la renta y la determinación del valor máximo a invertir ha sido realizado en base a la circular 263 de abril 4 de 2002, emitida por el Servicio de Rentas Internas.

La Conciliación Tributaria del Impuesto a la Renta fue la siguiente:

Utilidad contable	316.656,43
- Provisión 15% Trabajadores	- 47.498,46
+ Gastos no deducibles	28.190,13
Base Imponible para el Impuesto a la Renta	297.348,10
25% Impuesto Renta sobre gastos no deducibles	20.220,10
15% Impuesto Renta sobre Reinversión Utilidades	32.470,15
<b>TOTAL IMPUESTO RENTA</b>	<b>52.690,25</b>

## 20- SITUACION TRIBUTARIA

Los estados financieros de la Compañía no han sido sujetos de revisión por parte de la Administración Tributaria desde el inicio de sus operaciones.

## **21.- EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.