

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Confites Ecuatorianos C. A. - CONFITECA

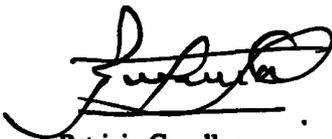
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Confites Ecuatorianos C. A. - CONFITECA** (una compañía anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa 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. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2000, fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 12 de marzo del 2001, expresaron una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. 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.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Confites Ecuatorianos C. A. - CONFITECA** al 31 de diciembre del 2001, y 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.
4. Hacemos mención a la Nota 2 a los estados financieros sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. Según se indica en dicha Nota, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica durante los dos últimos años, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía y a la reducción de las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar a futuro la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

Informe de los auditores independientes (continuación)

5. Hacemos mención a la Nota 3 a los estados financieros adjuntos, que trata sobre el registro de activos adquiridos bajo el mecanismo de arrendamiento mercantil e inversiones en acciones.

Arthur Andersen

RNAE No. 058



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador
1 de marzo del 2002

Confites Ecuatorianos C. A. - CONFITECA

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2001	2000
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		152,107	342,648
Inversiones temporales		126,172	-
Cuentas por cobrar	5	4,393,001	4,545,855
Inventarios	6	5,043,080	3,735,532
Gastos pagados por anticipado		76,126	76,977
Total activo corriente		9,790,486	8,701,012
Inversiones en acciones y otros	7	501,415	450,987
Propiedad, planta y equipo, neto	8	4,460,663	3,399,639
Total activo		14,752,564	12,551,638
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	10	577,701	509,094
Préstamos bancarios	9	1,876,070	632,320
Proveedores		4,479,230	3,941,492
Cuentas por pagar		307,056	38,175
Pasivos acumulados		747,404	740,649
Impuesto a la renta		-	97,804
Total pasivo corriente		7,987,461	5,959,534
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	10	2,222,299	2,959,044
Reserva para jubilación e indemnización	16	734,607	398,172
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social- 2,357,130 acciones ordinarias y nominativas con valor de 1 cada una, totalmente pagadas		2,357,130	2,357,130
Reserva de capital		122,300	122,300
Utilidades retenidas		1,360,284	786,975
Acciones en tesorería		(31,517)	(31,517)
Total patrimonio de los accionistas		3,808,197	3,234,888
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		14,752,564	12,551,638

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Confites Ecuatorianos C. A. - CONFITECA

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas netas		35,676,048	23,095,711
Costo de ventas		<u>(24,917,267)</u>	<u>(15,969,764)</u>
Utilidad bruta		10,758,781	7,125,947
Gastos de operación:			
Ventas		(7,499,517)	(4,782,022)
Administración		<u>(1,770,401)</u>	<u>(1,410,849)</u>
Utilidad en operación		1,488,863	933,076
Otros Ingresos (egresos):			
Financieros		(733,859)	(334,105)
Otros, neto		<u>-</u>	<u>(134,134)</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		755,004	464,837
Provisión para participación a trabajadores		<u>(99,191)</u>	<u>(55,619)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		655,813	409,218
Provisión para impuesto a la renta	15 (e)	<u>(82,504)</u>	<u>(136,903)</u>
Utilidad neta		<u>573,309</u>	<u>272,315</u>
Utilidad neta por acción		<u>0.24</u>	<u>0.15</u>

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

Confites Ecuatorianos C. A. - CONFITECA

Estados de patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Utilidades retenidas						Acciones en tesorería
	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva de acciones	Utilidades por aplicar	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 1999	591,908	1,848,496	62,190	14,712	286,275	363,177	(14,712)
Más (Menos):							
Traspaso a reserva legal (Véase Nota 13)	-	-	11,475	-	(11,475)	-	-
Incremento (disminución) neto por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17	-	2,391,955	-	-	151,483	151,483	-
Aumento de capital mediante capitalización de la reserva de capital (Véase Nota 11)	4,118,151	(4,118,151)	-	-	-	-	-
Disminución de capital (Véase Nota 11)	(2,352,929)	-	-	-	-	-	-
Adquisición de acciones y traspaso a reserva readquisición de acciones	-	-	-	16,805	(16,805)	-	(16,805)
Utilidad neta	-	-	-	-	272,315	272,315	-
Saldo al 31 de diciembre del 2000	2,357,130	122,300	73,665	31,517	681,793	786,975	(31,517)
Más (Menos):							
Traspaso a reserva legal (Véase Nota 13)	-	-	27,232	-	(27,232)	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	573,309	573,309	-
Saldo al 31 de diciembre del 2001	2,357,130	122,300	100,897	31,517	1,227,870	1,360,284	(31,517)

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

Confites Ecuatorianos C. A. - CONFITECA

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	573,309	272,315
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	906,469	744,874
Amortización	-	268,518
Provisión para jubilación e indemnización	386,863	142,578
Efecto por diferencia en tasas de cambio y conversión	-	(139,958)
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	152,854	(1,916,255)
(Aumento) en inventarios	(1,307,548)	(1,351,045)
Disminución en gastos pagados por anticipado	851	139,552
Aumento en proveedores	537,738	1,865,450
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	268,881	(718,006)
Aumento en pasivos acumulados	6,755	688,253
(Disminución) aumento en impuesto a la renta	(97,804)	33,335
(Disminución) aumento en reserva para jubilación e indemnización	(50,428)	31,025
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,377,940</u>	<u>60,636</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(1,967,493)	(780,208)
Aumento en inversiones en acciones y otros, neto	(50,428)	(14,304)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,017,921)</u>	<u>(794,512)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento en préstamos bancarios	1,312,357	1,141,414
(Disminución) aumento de la deuda a largo plazo	(736,745)	1,852,742
(Disminución) de capital	-	(2,352,929)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>575,612</u>	<u>641,227</u>
Disminución neta en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	<u>(64,369)</u>	<u>(92,649)</u>
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:		
Saldo al inicio del año	<u>342,648</u>	<u>435,297</u>
Saldo al final del año	<u>278,279</u>	<u>342,648</u>

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

Confites Ecuatorianos C. A. - CONFITECA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La Compañía se constituyó el 10 de octubre de 1963 y su actividad principal consiste en fabricar chicles y confites y distribuir masivamente productos propios como de otros proveedores. La Compañía exporta aproximadamente el 30% de sus ventas.

2. Situación económica en Ecuador

Durante los dos últimos años, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer la situación económica actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar a futuro la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

En enero del 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, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. El 31 de marzo del 2000, los estados financieros fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, (Véase Nota 4).

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. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Notas a los estados financieros (continuación)

Actualmente, se encuentran en proceso de aprobación 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 2002, o posteriores. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía mantiene varios activos adquiridos bajo el mecanismo de arrendamiento mercantil financiero, cuyas cuotas se registran en los resultados del año en que se realiza el desembolso de acuerdo con disposiciones legales vigentes. De acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad, dichos activos deben ser capitalizados (Véase Nota 8).

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía tiene inversiones en acciones con una participación mayoritaria en las compañías subsidiarias, las cuales se encuentran registradas al costo. De acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad, se requieren estados financieros consolidados con sus subsidiarias, para presentar razonablemente la situación financiera de la Compañía y sus resultados de operación y flujos de efectivo.

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 Suces 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.

(b) Inversiones temporales-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) **Inversiones en acciones-**
Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición ajustado que no excede el valor patrimonial proporcional de la compañía emisora.
- (d) **Inventarios-**
Los inventarios están valorados bajo el método de último en entrar primero en salir (UEPS), (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.
- (e) **Propiedad, planta y equipo-**
La propiedad, planta y equipo está registrada a una base que se aproxima al costo histórico. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan 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.
- (f) **Participación a trabajadores-**
La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.
- (g) **Impuesto a la renta-**
El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.
- (h) **Provisión para jubilación e indemnización-**
La provisión para jubilación e indemnización se carga a los resultados del año en base a un estudio actuarial, de acuerdo con disposiciones legales vigentes.
- (i) **Acciones en tesorería-**
Las acciones en tesorería se registraron al costo.
- (j) **Utilidad neta por acción-**
La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.
- (k) **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, a partir del año 2000.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Corrección monetaria y conversión de estados financieros

De acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, relacionada con la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización, los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000, fueron convertidos de Suces Ecuatorianos a un valor en Dólares de E.U.A. que se aproxima al costo histórico.

El procedimiento de conversión consistió en ajustar las partidas no monetarias en Suces Ecuatorianos a esa fecha, por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha (diferencia entre inflación y devaluación). Posteriormente, los saldos ajustados de los estados financieros se convirtieron a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1.

En el año 2000, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC)16 que trata sobre el Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y su efecto se registró en los resultados de dicho año. A partir del mes de marzo del 2000, los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico sin tomar en cuenta los cambios en el nivel general de precios. La inflación correspondiente al año 2001 ascendió al 22.4% anual.

El estado de resultados del año 2000, incluye el valor de 123,153 que se presenta como otros ingresos y corresponde al efecto neto de conversión, por el período comprendido del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cientes locales	2,699,799	1,754,760
Cientes del exterior	1,133,943	1,274,488
Compañías relacionadas	25,191	840,158
Otras	<u>651,985</u>	<u>725,442</u>
	4,510,918	4,594,848
Menos- Estimación para cuentas dudosas	<u>117,917</u>	<u>48,993</u>
	<u>4,393,001</u>	<u>4,545,855</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	Por cobrar (pagar)	
	2001	2000
Confiperú S. A.	442,082	1,168,630
DICOFINSA - Distribuidora de Confites S. A.	108,353	25,936
Confitecol S. A.	(229,389)	(229,343)
DICOCOSTA - Distribuidora de Confites de la Costa S. A.	(295,855)	(125,140)
Confitecorp S. A.	-	75
	<u>25,191</u>	<u>840,158</u>

Durante los años 2001 y 2000, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	2001	2000
Ventas de inventario	5,958,737	3,816,551
Servicios recibidos (*)	3,574,862	1,942,110

(*) La Compañía mantiene contratos de servicios con sus subsidiarias, DICOFINSA – Distribuidora de Confites S. A. y DICOCOSTA – Distribuidora de Confites de la Costa S. A. cuyo objeto es la Distribución de mercaderías elaboradas o comercializadas por la Compañía y el recaudo de las cobranzas respectivas. Por este servicio la Compañía paga a sus subsidiarias un valor fijo mensual y una comisión del 5.5% sobre las cobranzas.

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2001	2000
Productos terminados propios	1,060,054	774,790
Productos terminados de otros	719,422	372,074
Productos en proceso	144,414	138,962
Materias primas	1,185,939	1,225,444
Materiales	1,263,550	945,111
Repuestos y combustibles	387,504	281,481
En tránsito	612,197	327,670
	<u>5,373,080</u>	<u>4,065,532</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	330,000	330,000
	<u>5,043,080</u>	<u>3,735,532</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Inversiones en acciones y otros

Al 31 de diciembre del 2001, las inversiones en acciones y otros se formaban de la siguiente manera:

<u>Compañía emisora</u>	<u>% Que se posee</u>	<u>Costo en libros</u>	<u>Valor patrimonial</u>
DICOFINSA - Distribuidora de Confites S. A.	95%	170,740	316,766
Confitecol S. A.	95%	166,478	1,412,442
DICOCOSTA - Distribuidora de Confites de la Costa S. A.	91%	47,328	122,259
Otras menores al 5% de participación	-	53,941	-
		<u>438,487</u>	
Bonos del estado reprogramados por el gobierno con vencimiento en el 2008		12,500	
Certificados de aportaciones CORPEI		50,428	
		<u>501,415</u>	

Al 31 de diciembre del 2000, las inversiones en acciones y otros se formaban de la siguiente manera:

<u>Compañía emisora</u>	<u>% Que se posee</u>	<u>Costo en libros</u>	<u>Valor patrimonial</u>
DICOFINSA - Distribuidora de Confites S. A.	95%	170,740	240,000
Confitecol S. A.	95%	166,478	593,000
DICOCOSTA - Distribuidora de Confites de la Costa S. A.	91%	47,328	72,000
Otras menores al 5% de participación	-	53,941	-
		<u>438,487</u>	
Bonos del estado reprogramados por el gobierno con vencimiento en el 2008		12,500	
		<u>450,987</u>	

Los estados financieros no auditados de las compañías emisoras, mostraban las siguientes cifras de importancia:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2001		
	DICO- COSTA		
	DICO- FINSA Distri- buidora de Confites S. A.	Distri- buido- ra de Confi- tes de la Cos- ta S. A.	Confitecol S. A. (*)
Total activos	695,715	324,849	3,494,960
Total pasivos	362,277	190,499	1,874,005
Patrimonio de los accionistas	333,438	134,350	1,620,955
Utilidad neta	85,390	62,013	703,840

(*) Las cifras de Confitecol S.A. son preliminares.

Al 31 de diciembre de 2000, y por el año terminado en esa fecha, los estados financieros no auditados de las compañías emisoras, mostraban las siguientes cifras de importancia:

	2000		
	DICO- COSTA		
	DICO- FINSA Distri- buidora de Confites S. A.	Distri- buido- ra de Confi- tes de la Cos- ta S. A.	Confitecol S. A.
Total activos	681,615	288,625	1,877,007
Total pasivos	433,567	216,288	1,312,030
Patrimonio de los accionistas	248,048	72,337	584,977
Utilidad (pérdida) neta	(47,577)	18,753	408,335

8. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la propiedad, planta y equipo, estaba formada de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2001	2000	Tasa anual de depre- ciación
Terrenos y mejoras	145,644	145,644	-
Edificios e instalaciones	2,194,930	1,908,930	5% y 10%
Maquinarias y equipo	5,302,958	3,985,872	10%
Vehículos	815,789	775,501	33%
Muebles y enseres	1,315,208	1,102,484	10% y 33%
Construcciones en proceso	145,432	170,414	-
	<u>9,919,961</u>	<u>8,098,845</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>5,459,298</u>	<u>4,699,208</u>	
	<u>4,460,663</u>	<u>3,399,639</u>	

La Compañía mantiene varios activos adquiridos bajo el mecanismo de arrendamiento mercantil, que no han sido capitalizados. De haber registrado dichos activos de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad, al 31 de diciembre del 2001 el activo, pasivo y el patrimonio hubiera aumentado en aproximadamente 139,000; 47,000 y 75,000 respectivamente y la utilidad neta hubiera aumentado en aproximadamente 58,000; al 31 de diciembre del 2000 el activo y el pasivo se encontraban disminuidos en aproximadamente 132,000 y 115,000 respectivamente y la utilidad neta se encontraba disminuida en aproximadamente 21,000.

Durante los años 2001 y 2000 el movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	3,399,639	3,364,305
Más (menos)		
Adiciones, neto	2,088,265	1,063,090
Retiros	(120,772)	(282,882)
Depreciación del año	<u>(906,469)</u>	<u>(744,874)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>4,460,663</u>	<u>3,399,639</u>

Como se menciona en la Nota 9, al 31 de diciembre del 2001 y 2000 parte de la maquinaria y equipos se encuentran garantizando préstamos de instituciones financieras.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Junta General de Accionistas del 28 de marzo del 2000, resolvió solicitar un avalúo comercial de las principales propiedad, inmuebles, maquinaria y equipos, para lo cual contrató los servicios de los mismos peritos valuadores, que en su momento fueron designados por los bancos acreedores y son calificados por la Superintendencia de Compañías.

Al 31 de diciembre del 2000, la propiedad, planta y equipo que fue sujeto a la valuación independiente, se forma de la siguiente manera:

	En miles de Dólares	
	Valor en libros neto	Valor co- mer- cial
Terrenos	84	2,679
Edificios	639	1,515
Maquinaria y equipo	1,112	3,486
	<u>1,835</u>	<u>7,680</u>

9. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los préstamos bancarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Banco Produbanco-		
Préstamos que devengan una tasa de interés que oscila entre el 7% y el 13% anual en el 2001, y del 11% al 13% en el 2000, con vencimiento en diciembre del 2002 y enero del 2001 respectivamente. Durante 1999, los préstamos que fueron sucretizados se pactaron con tasas de interés del 13% aproximadamente	1,176,070	632,320
Lloyds Bank-		
Préstamos que devengan tasas de interés del 7.30% anual, con vencimientos hasta febrero del 2002.	<u>700,000</u>	<u>-</u>
	<u>1,876,070</u>	<u>632,320</u>

Los préstamos antes mencionados están garantizados con hipoteca abierta sobre inmuebles y firmas.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Citibank-		
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.75% anual, con vencimientos hasta noviembre del 2004	600,000	-
Banco Produbanco-		
Préstamos hipotecarios que devengan tasas de interés que oscilan entre el 11% y el 13% anual, con vencimientos hasta diciembre del 2002	-	1,268,138
Base Mortgage Investments-		
Préstamo que devengan una tasa de interés del 15% anual, con vencimientos hasta octubre del 2004	2,200,000	2,200,000
	<u>2,800,000</u>	<u>3,468,138</u>
Menos- porción corriente	<u>577,701</u>	<u>509,094</u>
	<u>2,222,299</u>	<u>2,959,044</u>

La deuda a largo plazo se encuentra garantizada con firmas y contrato de prenda industrial.

El cronograma de pagos de la deuda a largo plazo es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
2002	-	1,137,748
2003	1,044,184	843,184
2004	1,178,115	978,114
	<u>2,222,299</u>	<u>2,959,044</u>

11. Capital social

Durante el año 2000, conforme resolvió la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 17 de abril del 2000, la Compañía aumentó su capital social en 4,118,151 mediante capitalización de la reserva de capital, al mismo tiempo que decidió disminuirlo en 2,352,929. Dicho aumento y disminución fue legalizado mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 21 de septiembre del mismo año.

12. Reserva de capital

La cuenta reserva de capital por un valor de 122,300, está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

Notas a los estados financieros (continuación)

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

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. Reserva por readquisición de acciones propias

La Ley requiere que la Compañía al adquirir sus propias acciones por decisión de la junta general, emplee en tal operación únicamente fondos tomados de las utilidades líquidas y siempre que las acciones estén liberadas en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantiene un saldo de 31,517 por este concepto.

15. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1994, y no tiene glosas de fiscalización pendientes.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por 134,217. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año. Durante los años 2001 y 2000, la Compañía amortizó pérdidas fiscales por 134,217 y 136,903 respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	655,813	408,218
Más (Menos)- Partidas de conciliación-		
Ingresos exentos	(37,615)	(4,382)
Gastos no deducibles	300,708	424,935
Remanente de la deducción por inversiones en activos fijos para exportaciones	(234,662)	(144,255)
Amortización de pérdidas de años anteriores	(134,217)	(136,903)
Base imponible	<u>550,027</u>	<u>547,613</u>
Tasa de impuesto	15%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>82,504</u>	<u>136,903</u>

16. **Reserva para jubilación e indemnización**

(a) **Reserva para jubilación-**

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Durante los años 2001 y 2000, la Compañía registró en los resultados del año 280,869 y 68,125 respectivamente por concepto de jubilación patronal, cubriendo el 100% de la reserva necesaria al 31 de diciembre del 2001 y 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

Notas a los estados financieros (continuación)

algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía tenía una reserva para indemnizaciones de 292,060 y 190,463 respectivamente. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el pasivo máximo por este concepto era de aproximadamente 870,000 y 755,000 respectivamente.

Durante los años 2001 y 2000 la Compañía registró en los resultados del año 138,447 y 94,479 en concepto de provisión para indemnizaciones.

17. Reclasificación de cifras del 2000

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2000, fueron reclasificadas para hacerles comparables con la presentación del 2001.