



ANDERSEN

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de
Mabe Ecuador S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Mabe Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Mabe Andina, S. de R. L. de C. V. una compañía mexicana) al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Según se menciona en la Nota 8 a los estados financieros adjuntos, en 1999 la Compañía difirió la pérdida en cambio de dicho año, para amortizarla a partir del año 2000 en un período de hasta 5 años de acuerdo con disposiciones legales vigentes. Al 31 de diciembre del 2000, el saldo de diferencia en cambio diferida fue de US\$1,579,549 y fue amortizado durante el año 2001. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, la diferencia en cambio debe registrarse en los resultados del año en que se originan. Debido a lo anterior, la pérdida neta de los años 2001 y del 2000 se encuentran aumentadas en US\$1,579,549 y US\$1,000,000, respectivamente; y los activos y el patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre del 2000 se encuentran aumentados en US\$1,579,549.
4. Durante 1999, la Compañía registró en los resultados de ese año ingresos por aproximadamente US\$100,000, correspondientes a descuentos en compra de certificados de depósito reprogramados, que fueron realizados mediante la compensación de préstamos bancarios durante enero del 2000. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los ingresos deben registrarse en los resultados del período que se realizan, por lo que la pérdida neta del año 2000 se encuentra aumentada en ese mismo valor.

Informe de los auditores independientes (continuación)

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 4 precedentes, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Mabe Ecuador S. A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

6. 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 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 el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

Arthur Andersen

RNAE No. 058



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
17 de enero del 2002

Mabe Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		412,159	287,997
Inversiones temporales		-	22,198
Cuentas por cobrar	5	11,222,330	8,897,403
Inventarios	6	5,840,671	7,066,057
Gastos pagados por anticipado		893,877	269,239
Total activo corriente		<u>18,369,037</u>	<u>16,542,894</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo		-	178,803
Maquinaria y equipo, neto	7	5,570,930	4,808,895
Cargos diferidos	8	-	1,579,549
Otros activos		100,550	88,846
Total activo		<u>24,040,517</u>	<u>23,198,987</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Préstamos bancarios	9	6,800,000	4,928,595
Porción corriente de la deuda a largo plazo	11	3,500,000	-
Proveedores		4,063,629	3,960,837
Compañías relacionadas	10	1,426,063	3,288,278
Cuentas por pagar		212,013	111,668
Pasivos acumulados		350,752	374,794
Impuesto a la renta	15 (e)	260,000	-
Total pasivo corriente		<u>16,612,457</u>	<u>12,664,172</u>
Deuda a largo plazo	11	<u>3,500,000</u>	<u>7,000,000</u>
Reserva para jubilación e indemnización	16	<u>667,356</u>	<u>158,472</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social- 32,380,000 acciones ordinarias y nominativas con valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas		1,295,200	1,295,200
Aportes para futuras capitalizaciones		3,000,000	3,000,000
Reserva de capital	13	8,141,681	8,141,681
Déficit acumulado		(9,176,177)	(9,060,538)
Total patrimonio de los accionistas		<u>3,260,704</u>	<u>3,376,343</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>24,040,517</u>	<u>23,198,987</u>

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

Mabe Ecuador S. A.

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		42,512,297	29,690,652
Costo de ventas		<u>(35,850,494)</u>	<u>(23,941,704)</u>
Utilidad bruta		6,661,803	5,748,948
Gastos de operación:			
Ventas		(2,682,097)	(1,564,046)
Administración		(1,867,256)	(4,023,161)
Financieros	4	<u>(1,968,039)</u>	<u>(3,089,862)</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta		144,411	(2,928,121)
Provisión para impuesto a la renta	15 (e)	<u>(260,000)</u>	-
Pérdida neta		<u>(115,589)</u>	<u>(2,928,121)</u>
Pérdida neta por acción		<u>(0.003)</u>	<u>(0.09)</u>

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

Mabe Ecuador S. A.

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.

	Capital social	Aportes para futuras capitali- zaciones	Reserva de capital	Déficit acumulado		
				Reserva legal	Pérdidas acumu- ladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	1,295,200	-	8,141,681	13,916	(6,146,333)	(6,132,417)
Más (menos):						
Aportes en efectivo (Véase Nota 12)	-	3,000,000	-	-	-	-
Pérdida neta	-	-	-	-	(2,928,121)	(2,928,121)
Saldo al 31 de diciembre del 2000	1,295,200	3,000,000	8,141,681	13,916	(9,074,454)	(9,060,538)
Menos-						
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	(50)	(50)
Pérdida neta	-	-	-	-	(115,589)	(115,589)
Saldo al 31 de diciembre del 2001	1,295,200	3,000,000	8,141,681	13,916	(9,190,093)	(9,176,177)

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

Mabe Ecuador S. A.

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:		
Pérdida neta	(115,589)	(2,928,121)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-		
Depreciación	795,495	678,547
Provisión para jubilación e indemnización, neto	524,859	95,407
Efecto por diferencia en tasas de cambio	-	(41,645)
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(2,146,124)	(4,563,338)
Disminución (aumento) en inventarios	1,225,386	(4,004,555)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(624,638)	(162,104)
Disminución en cargos diferidos	1,579,549	1,661,090
(Aumento) en otros activos	(11,704)	(12,303)
Aumento en proveedores	102,792	2,585,825
(Disminución) aumento en compañías relacionadas	(1,862,215)	3,027,797
Aumento en cuentas por pagar	84,320	105,705
(Disminución) en pasivos acumulados	(24,042)	(98,384)
Aumento en impuesto a la renta	260,000	-
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(211,911)</u>	<u>(3,656,079)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a maquinaria y equipo, neto	(1,557,530)	(411,328)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en préstamos bancarios	1,871,405	(933,674)
Aportes en efectivo	-	3,000,000
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>1,871,405</u>	<u>2,066,326</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	101,964	(2,001,081)
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:		
Saldo al inicio del año	310,195	2,311,276
Saldo al final del año	<u>412,159</u>	<u>310,195</u>

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

Mabe Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es la producción, importación y comercialización de electrodomésticos de línea blanca. El 24% de los ingresos de la Compañía son generados con compañías relacionadas (43% en el 2000).

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 el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar 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 una 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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad (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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad (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).

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 y se consideran como equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo adjunto.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto importaciones en tránsito que están registrados al costo de adquisición.

(d) Maquinaria y equipo-

La maquinaria 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

Notas a los estados financieros (continuación)

método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, excepto la depreciación de maquinarias y moldes que se calculan en base a las unidades producidas.

- (e) **Cargos diferidos-**
Los cargos diferidos corresponden a capitalización de diferencia en cambio, que de acuerdo con disposiciones legales vigentes son amortizados durante un período de hasta cinco años (Véase Nota 8).
 - (f) **Otros activos-**
Corresponde principalmente a costos de licencia de software que están siendo amortizados entre un período de tres y cinco años.
 - (g) **Provisión para jubilación-**
La provisión para jubilación se carga a los resultados del año y se determina en base a un estudio actuarial, de acuerdo con disposiciones legales vigentes.
 - (h) **Impuesto a la renta-**
El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.
 - (i) **Pérdida neta por acción-**
La pérdida neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.
 - (j) **Registros contables y unidad monetaria-**
Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.
- 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 Sucres 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 Sucres Ecuatorianos a esa fecha, por el índice de inflación y

Notas a los estados financieros (continuación)

por el índice especial de corrección de brecha (diferencia entre inflación y devaluación). Posteriormente, los saldos de los estados financieros ajustados 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 2001, ascendió al 22.4% anual.

El estado de resultados del año 2000, incluye un ingreso de 323,966 que se presenta neto de gastos financieros y que 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>
Clientes locales	9,344,554	7,188,192
Clientes de exportación	569,272	514,252
Crédito tributario	776,394	783,496
Anticipos a empleados	186,496	178,115
Anticipo a proveedores	238,559	233,075
Asociación de empleados	93,379	35,323
Otras	336,963	255,504
	<u>11,545,617</u>	<u>9,187,957</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	<u>323,287</u>	<u>111,751</u>
	11,222,330	9,076,206
Menos- Cuentas por cobrar a largo plazo	<u>-</u>	<u>178,803</u>
	<u>11,222,330</u>	<u>8,897,403</u>

6. Inventarios

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Productos terminados	2,411,368	2,396,710
Productos en proceso	392,948	678,951
Materia prima (*)	1,835,329	2,416,794
Repuestos y materiales	757,499	444,437
Importaciones en tránsito	991,570	1,175,553
	<u>6,388,714</u>	<u>7,112,445</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	548,043	46,388
	<u>5,840,671</u>	<u>7,066,057</u>

(*) Incluye inventario ingresado bajo el régimen especial de importación temporal, cuyas garantías aduaneras a favor de la Administración de Aduanas del I Distrito ascienden a 53,000 (979,500 a diciembre del 2000).

7. Maquinaria y equipo

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el saldo de maquinaria y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Maquinarias y equipos	4,869,999	4,588,622	(1)
Moldes y matrices	1,914,473	1,238,090	(1)
Equipo general de planta y laboratorio	396,095	344,166	20%
Equipos de computación	315,922	222,774	20%
Mobiliario y equipo de oficina	284,518	272,952	10%
Montacargas	217,652	167,396	20%
Vehículos	654,268	638,382	20%
Mejoras en propiedad arrendada	225,384	-	
Construcciones y mejoras en planta	299,800	105,079	20%
Otros	4,147	104,781	-
	<u>9,182,258</u>	<u>7,682,242</u>	
Menos- Depreciación acumulada	3,611,328	2,873,347	
	<u>5,570,930</u>	<u>4,808,895</u>	

(1) Depreciación en base al método de unidades producidas.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del ejercicio	4,808,895	5,076,114
Más (menos):		
Adiciones	1,692,066	434,405
Bajas y retiros	(134,536)	(23,077)
Depreciación	<u>(795,495)</u>	<u>(678,547)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>5,570,930</u>	<u>4,808,895</u>

8. Cargos diferidos

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, la diferencia en cambio del año 1999 se registró como cargo diferido, para ser amortizada en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Las compañías que se acogieron a esta norma, no podrán declarar dividendos hasta que dicho activo se amortice.

Durante los años 2001 y 2000, la Compañía amortizó diferencia en cambio por 1,579,549 y 1,000,000, respectivamente.

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 Nacional de México S. A.-		
Préstamo con vencimiento hasta febrero del 2001 que devenga tasa de interés del 7.71% anual	-	3,800,000
Banco del Tungurahua S. A.-		
Préstamo vencido en marzo del 2000 que devenga tasa de interés del 8.5% anual	-	1,128,595
ABN Amro Bank-		
Préstamos con vencimiento hasta marzo del 2002 que devengan tasas de interés libor más 1.55% anual	<u>6,800,000</u>	<u>-</u>
	<u>6,800,000</u>	<u>4,928,595</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con aval de compañías relacionadas del exterior.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Compañías relacionadas

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

	Por pagar (cobrar)	
	2001	2000
Mabe México, S. de R.L. de C.V.	1,495,093	2,590,855
Mabe Colombia S. A.	621,219	2,338,543
Mabe S. A.	371,000	-
Controladora Mabe S. A. de C.V.	347,506	247,130
Mabe Perú S. A.	(916,311)	(760,614)
Mabe Guatemala - Geaca S. A.	(130,261)	(519,062)
Mabe Venezuela S. A. - Madosa	(186,815)	(284,256)
Mabe Costa Rica - Mabeca	(73,491)	(229,806)
Mabe El Salvador S. A. de C. V.	(101,877)	(94,512)
	<u>1,426,063</u>	<u>3,288,278</u>

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

	2001	2000
Ventas por exportación (incluye fletes y refacciones)	10,370,656	12,618,556
Compras de inventarios	12,217,836	8,902,702
Uso de marca y asistencia técnica (Véase Nota 17)	468,852	331,697
Intereses pagados	-	205,628
Servicios administrativos	5,779	-

Las transacciones entre relacionadas se celebran en los términos acordados entre ellas.

11. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2001, la deuda a largo plazo corresponde a préstamo con un período de gracia de 18 meses y con vencimientos semestrales hasta diciembre del 2003 y devenga una tasa de interés libor más 1.75% anual. Este préstamo se encuentra garantizado por compañías relacionadas del exterior.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2001 la porción corriente de la deuda a largo plazo ascendía a 3,500,000.

Los vencimientos anuales de esta obligación se detallan a continuación:

<u>Año</u>	
2002	3,500,000
2003	<u>3,500,000</u>
	<u>7,000,000</u>

De acuerdo con las condiciones del contrato, la deuda se declarará vencida en caso de incumplimiento en el pago del capital e intereses.

12. Aporte para futuras capitalizaciones

En marzo del 2000, la Compañía recibió aportes en efectivo de sus accionistas por 3,000,000.

13. Reserva de capital

La cuenta reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

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.

14. 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.

15. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución (julio de 1995).

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 efectúen 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 2001, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 5,771,000 (3,811,000 en el año 2000). 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 el 2001, la Compañía dedujo de su base imponible 353,188 en concepto de amortización de pérdidas de ejercicios anteriores.

(e) Conciliaciones del resultado contable-tributario-

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	144,411	(2,928,121)
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Ingresos exentos	(35,000)	-
Gastos no deducibles	1,325,004	2,872,462
Amortización de pérdidas tributarias	(353,188)	-
Participación a trabajadores	(21,662)	-
Utilidad gravable (pérdida fiscal)	<u>1,059,565</u>	<u>(55,659)</u>
Tasa de impuesto	25%	-
Provisión para impuesto a la renta	(*) <u>264,891</u>	<u>-</u>

(*) Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía provisionó 260,000 por este concepto.

16. Reserva para jubilación e indemnización

(a) 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.

La Compañía registró 548,646 en los resultados del año 2001 (94,499 en el 2000) por concepto de jubilación patronal, cubriendo el 100% de la reserva necesaria al 31 de diciembre del 2001, según el estudio actuarial.

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. La Compañía mantiene una reserva de 90,000 en concepto de indemnizaciones (16,804 en el 2000), siendo el pasivo máximo 53,000 aproximadamente.

La Compañía registró 434,060 en los resultados del año 2001 (23,279 en el 2000) por concepto de indemnización.

17. Contratos y compromisos

(a) Licencia de marca comercial-

En septiembre de 1995, la Compañía suscribió un contrato con Exinmex S. A. de C.V. para el uso de la marca comercial Mabe, y utilización del servicio de reparación de los productos vendidos bajo dicha marca, mediante el cual la Compañía se compromete a cancelar honorarios calculados sobre el precio de venta neto de los productos vendidos, de acuerdo con los siguientes porcentajes:

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Período</u>	<u>Porcen- taje</u>
Del 1 de septiembre de 1995 al 31 de diciembre de 1997	-
Del 1 de enero de 1998 al 31 de diciembre de 1998	0.25
Del 1 de enero de 1999 al 31 de diciembre de 1999	0.50
Del 1 de enero del 2000 al 31 de diciembre del 2000	0.75
Del 1 de enero del 2001 en adelante	1.00

La duración de este contrato es de 10 años contados a partir de la fecha de vigencia efectiva del mismo.

La Compañía reconoció por este concepto 257,696 en el año 2001 (152,273 en el 2000) equivalente al 1% sobre las ventas netas locales y están registrados en el estado de resultados adjunto, como gastos de ventas.

(b) Asistencia técnica y de licencia de uso de patentes-

En septiembre de 1995, la Compañía suscribió un contrato para recibir asistencia técnica y cooperación para la manufactura y/o ensamble de productos, con Controladora Mabe S. A. de C.V., así como también se otorga una licencia para el uso de patentes y el derecho de usar la información técnica. La Compañía se compromete a cancelar honorarios equivalentes al 1%, calculados sobre el precio de venta neto de todos los productos fabricados bajo su licencia. La duración del contrato es de 10 años contados a partir de la fecha de vigencia efectiva del mismo.

La Compañía reconoció por este concepto 211,156 en el año 2001 (179,424 en el 2000) que están registrados en el estado de resultados adjunto como gastos de ventas.