

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas del **COMISARIATO DEL CONFECCIONISTA S.A. DECONFECSA**

1. Hemos auditado el balance general adjunto del **COMISARIATO DEL CONFECCIONISTA S.A. DECONFECSA** (una compañía constituida en la república del Ecuador) al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el 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 dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2000, fueron auditados por otros auditores cuyo informe emitido con fecha Abril del 2001, expresó una opinión limpia.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas 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 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 efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proveen 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 del **COMISARIATO DEL CONFECCIONISTA S.A. DECONFECSA** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

(Continúa en la siguiente página...)

Con oficinas en 300 ciudades
alrededor del mundo

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Edif. World Trade Center
Torre B • Piso 2
Casilla 17-21-01371
Teléfonos: (593-2) 2557173/174/178
Telefax: (593-2) 2231137
Quito - Ecuador
email:aena1@attglobal.net

Calle 5ta Este 102 entre la D y E
Ciudadela Nueva Kennedy
Edif. Los Claveles • Dpto. 01
Telefax: (593-4) 2283-257
Guayaquil - Ecuador

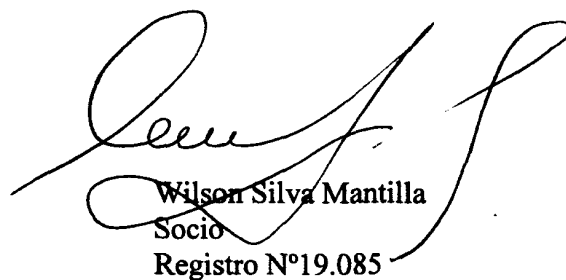
(Continuación...)

A los Accionistas del **COMISARIATO DEL CONFECCIONISTA S.A. DECONFECSA**

4. Según se indica en la nota 16, la compañía pagó honorarios por US\$139.669 y US\$100.063 en el año 2001 y 2000 respectivamente a compañía relacionada.
5. Como se menciona en la nota 5, conforme a regulaciones vigentes para el cierre del año 2000, la Compañía cambió el método para reconocer el efecto por reexpresión monetaria y lo contabilizó en los resultados del año.
6. Con el propósito de mejorar la situación económica del Ecuador, la misma que se agravó desde 1998, en enero del 2000 el Gobierno Central decretó la dolarización de la economía del país, esto implicó, entre otras cosas: que la moneda de circulación oficial sea el dólar americano en vez del sucre, que los estados financieros cortados al 31 de marzo del 2000 sean convertidos de sucres a dólares americanos conforme a lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 y reforma de ciertas leyes a fin de adaptar el esquema jurídico del país a la dolarización de la economía. Pese a la adopción de las anteriores medidas, la situación económica del país al cierre del año 2000 ha mostrado una ligera recuperación y moderada estabilidad, la inflación del año en referencia fue alta. Durante el año 2001 la economía en el Ecuador, experimentó un mayor nivel de crecimiento y estabilidad que en el año anterior; sin embargo, existen otros factores que aún son inciertos y deben ser superados con medidas que debe adoptar el Gobierno, a fin de completar todo el proceso de recuperación económica del país; la resolución de dichos aspectos está fuera del control de la Compañía y la misma no puede ser determinada a la fecha de este informe. Los estados financieros deben ser analizados considerando la situación antes mencionada.

BKR-Dena

Abril, 29 del 2002
Registro N° 221


Wilson Silva Mantilla
Socio
Registro N°19.085

COMISARIATO DEL CONFECCIONISTA S.A. DECONFECSA

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	6	51.011	42.170
Cuentas por cobrar	7	363.121	359.540
Inventarios	8	248.447	343.855
Gastos anticipados		9.913	29.562
Total activos corrientes		<u>672.492</u>	<u>775.127</u>
PROPIEDAD Y EQUIPO	9	<u>26.679</u>	<u>37.850</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>699.171</u>	<u>812.977</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias		309	26.652
Proveedores	10	520.755	593.146
Otras cuentas por pagar	11	66.869	91.198
Total pasivos corrientes		<u>587.933</u>	<u>710.996</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	12	8.000 ✓	8.000
Aportes futura capitalización		31.157	27.199
Reserva Legal	13	2.133 ✓	-
Reserva de capital		20.274 ✓	22.483
Utilidades retenidas		49.674 ✓	44.299
Total patrimonio		<u>111.238</u>	<u>101.981</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>699.171</u>	<u>812.977</u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

COMISARIATO DEL CONFECCIONISTA S.A. DECONFECSA

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
VENTAS NETAS		2.356.474	2.189.483
COSTO DE VENTAS		<u>-2.107.574</u>	<u>-1.940.754</u>
MARGEN BRUTO		<u>248.900</u>	<u>248.729</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>-271.905</u>	<u>-234.014</u>
(PERDIDA) UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>-23.005</u>	<u>14.715</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Ingresos financieros		11.124	7.804
Utilidad en venta de activos fijos		17.695	-
Ingresos contrato servicio		9.039	-
Otros ingresos (gastos) neto		<u>554</u>	<u>-5.298</u>
Total		<u>38.412</u>	<u>2.506</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>15.407</u> ✓	<u>17.221</u>
MENOS:			
Impuesto a la renta	17	<u>-2.236</u>	<u>-6.555</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>13.171</u>	<u>10.666</u>
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN		<u>0,66</u>	<u>0,53</u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

COMISARIATO DEL CONFECCIONISTA S.A. DECONFECSA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
CAPITAL SOCIAL:	12		
Saldo al inicio del año		8.000	10.243
Efecto por dolarización del saldo inicial		-	-2.243
Saldo al final del año		<u>8.000</u>	<u>8.000</u>
 APORTES FUTURA CAPITALIZACION:			
Saldo al inicio del año		27.199	3.417
Efecto por dolarización del saldo inicial		-	-749
Aportes futura capitalización		<u>3.958</u>	<u>24.531</u>
Saldo al final del año		<u>31.157</u>	<u>27.199</u>
 RESERVA LEGAL	13		
Saldo al inicio del año		-	-
Transferencia de utilidades retenidas		<u>2.133</u>	-
Saldo al final del año		<u>2.133</u>	-
 RESERVA DE CAPITAL:			
Saldo al inicio del año		22.483	19.633
Efecto por dolarización		-	2.850
Ajustes años anteriores	14	<u>-2.209</u>	-
Saldo al final del año		<u>20.274</u>	<u>22.483</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

(Continuación...)

COMISARIATO DEL CONFECCIONISTA S.A. DECONFECSA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
UTILIDADES RETENIDAS:			
Saldo al inicio del año		44.299	33.633
Ajustes años anteriores	14	-5.663	-
Utilidad neta del año		13.171	10.666
Transferencia a Reserva Legal		-2.133	-
Saldo al final del año		<u>49.674</u>	<u>44.299</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Saldo al inicio del año		101.981	66.926
Efecto por dolarización		-	-142
Aportes futura capitalización		3.958	24.531
Ajustes años anteriores	14	-7.872	-
Utilidad neta del año		<u>13.171</u>	<u>10.666</u>
Saldo al final del año		<u>111.238</u>	<u>101.981</u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

COMISARIATO DEL CONFECCIONISTA S.A. DECONFECSA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresados en dólares americanos)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON
EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Utilidad neta del año	13.171	10.666
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad y equipo	6.022	4.018
Provisión para cartera de dudosa recuperación	19.992	7.690
Provisión impuesto a la renta	2.236	-
Efecto de conversión	-	-142
Ajuste costo de ventas	-2.209	-
Utilidad en venta de activos fijos	-17.695	-
Cambio en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	-23.573	-192.597
Inventarios	95.408	-240.144
Gastos anticipados	17.413	-29.014
Cuentas por pagar a proveedores	-72.391	477.171
Otras cuentas por pagar	-29.992	-706
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>8.382</u>	<u>36.942</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incremento (disminución) neto de propiedad y equipo	22.844	-33.708
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>22.844</u>	<u>-33.708</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

(Continuación...)

COMISARIATO DEL CONFECCIONISTA S.A. DECONFECSA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresados en dólares americanos)

**FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

Pago de obligaciones bancarias a corto plazo	-26.343	-19.946
Aumento en aportes para futuras capitalizaciones	3.958	24.531
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) actividades de financiamiento	-22.385	4.585

CAJA Y EQUIVALENTES:

Incremento neto durante el año	8.841	7.819
Saldo al inicio del año	42.170	34.351
Saldo al final del año	51.011	42.170

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

COMISARIATO DEL CONFECCIONISTA S.A. DECONFECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

La compañía fue constituida en la República del Ecuador el 21 de Enero de 1997 y su objetivo principal es la comercialización de materias primas, insumos, maquinaria y herramientas requeridas para la industria de la confección textil y de cuero.

2. ASPECTOS ECONOMICOS RELEVANTES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

Con el propósito de mejorar la situación económica del Ecuador, la misma que se agravó desde 1998, en enero del 2000 el Gobierno Central decretó la dolarización de la economía del país, esto implicó, entre otras cosas: que la moneda de circulación oficial sea el dólar americano en vez del sucre, que los estados financieros cortados al 31 de marzo del 2000 sean convertidos de sucres a dólares americanos conforme a lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 y reforma de ciertas leyes a fin de adaptar el esquema jurídico del país a la dolarización de la economía. Pese a la adopción de las anteriores medidas, la situación económica del país al cierre del año 2000 ha mostrado una ligera recuperación y moderada estabilidad, la inflación del año en referencia fue alta. Durante el año 2001 la economía en el Ecuador, experimentó un mayor nivel de crecimiento y estabilidad que en el año anterior; sin embargo, existen otros factores que aún son inciertos y deben ser superados con medidas que debe adoptar el Gobierno, a fin de completar todo el proceso de recuperación económica del país; la resolución de dichos aspectos está fuera del control de la Compañía y la misma no puede ser determinada a la fecha de este informe. Los estados financieros deben ser analizados considerando la situación antes mencionada.

Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de dicha situación. Los efectos correspondientes a la misma serán expuestos en los estados financieros cuando se conozca o se pueda estimar razonablemente.

3. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los mismos que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Durante el año 2000, se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 16 y 17 y que tienen relación con la Corrección Monetaria Integral de los estados financieros y la conversión de estados financieros a fin de adoptar la dolarización.

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas normas requieren la presentación de información comparativa.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Cambio de moneda de reporte.- Conforme al proceso de dolarización y según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, a partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera debe ser presentada en dólares americanos, en vez de sucres.

Valuación de inventarios.- Los inventarios son valorados mediante el método LIFO, el cual no excede el valor de mercado.

Propiedad y equipo.- Al costo de adquisición ajustado; el costo ajustado se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil de los activos.

Provisión para cartera de dudosa recuperación.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Impuesto a la renta.- Para el año 2000 se aplica sobre las utilidades gravables, considerando la tasa del 25%, el valor del impuesto causado se carga a resultados del año. Para el 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades; la compañía provisionó el 15% de impuesto a la renta para el año 2001; asimismo como consecuencia de aprovechar este último beneficio, la empresa debe aumentar su capital hasta el 31 de diciembre del 2002 por el valor reinvertido de 14.908.

Utilidad neta por acción.- La utilidad neta por acción se calcula con base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

Registros contables y unidad monetaria.- Los libros contables de la empresa están llevados en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo del 2000.

4. CONVERSION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN EL AÑO 2000

Con base a los lineamientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 se realizó la conversión de los estados financieros de sucres a dólares americanos, cuyos principales aspectos se exponen a continuación:

Reexpresión Monetaria Integral aplicable a los Estados Financieros hasta el 31 de marzo del 2000.- A partir del 1 de enero del 2000, las partidas no monetarias del balance general deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, el porcentaje de inflación correspondiente a dicho período fue aproximadamente el 32%. Los procedimientos de ajuste son aquellos establecidos por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 16. El resultado de la aplicación de la corrección monetaria integral se debe registrar en los resultados del período dentro de gastos financieros en la cuenta de Resultado por Exposición a la Inflación.

Utilización del índice especial de Corrección de Brecha.- Durante los últimos años ha existido una brecha entre la inflación y la devaluación anual del sucre en relación con el dólar americano, en los primeros años de la década del noventa la inflación fue mayor que la devaluación, mientras que en los dos últimos años de dicha década la devaluación ha sido sustancialmente mayor a la inflación; con el objeto de que puedan convertirse de sucres a dólares americanos los estados financieros, se debe realizar previamente a las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, lo siguiente: a) reexpresar los estados financieros por el ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo del 2000 y b) ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar americano, por el índice especial de corrección de brecha, el mismo que surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen de la transacción en caso de ser posterior y el 31 de marzo del 2000.

El índice especial acumulado de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999, no excede del 27% y fluctúa hasta un 111%, dependiendo de la fecha de origen; y, el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue de aproximadamente menos 3,6%.

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de este índice especial de corrección de brecha se registró en las siguientes cuentas: a) en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y, b) en la cuenta denominada Resultado por Exposición a la Inflación, el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000.

Los estados de resultados y flujos de efectivo por el período del 1 de enero al 31 de marzo del 2000, no están sujetos al ajuste por el índice especial de corrección de brecha y fueron convertidos a dólares americanos aplicando la tasa de cambio de 25.000 sucres por cada dólar para cada una de las cuentas que conforman esos estados.

El efecto de los ajustes de la conversión imputada al patrimonio y a los resultados del período se revela en la Nota 15.

Conversión de estados financieros.- Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000, expresados en sucres y ajustados conforme se explica en los párrafos precedentes se dividieron para 25.000 con lo cual se obtuvo los saldos de los estados financieros a esa fecha convertidos a dólares americanos; dichos saldos son la base para iniciar la contabilidad en dólares americanos.

5. CAMBIO EN EL METODO PARA RECONOCER EL EFECTO POR INFLACION EN EL AÑO 2000

En el año 2000 entró en vigencia la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 16, la misma que se refiere al sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros. La Compañía aplicó dicha norma, la misma que establece que el efecto por reexpresión monetaria se registre en los resultados del año dentro de gastos financieros.

6. CAJA Y EQUIVALENTES

La cuenta está conformada por:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Caja	314	231
Bancos	50.697	41.939
	<u>51.011</u>	<u>42.170</u>

7. CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cientes (1)	364.824	372.740
Otras cuentas por cobrar	35.175	6.548
Provisiones para cuentas de dudosa recuperación	<u>-36.878</u>	<u>-19.748</u>
	<u>363.121</u>	<u>359.540</u>

(1) Dentro de las cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2001, constan 21.134 que se encuentran con trámites judiciales o extrajudiciales a fin de lograr su recuperación. La Administración de la empresa considera que el valor mencionado anteriormente es totalmente recuperable.

El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	19.748	12.058
Provisiones	19.992	7.690
Baja de cuentas	<u>-2.862</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>36.878</u>	<u>19.748</u>

8. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Telas	199.348	309.746
Hilos	14.411	20.754
Insumos varios	20.779	10.338
Maquinaria	4.349	2.678
En tránsito	<u>9.560</u>	<u>339</u>
	<u>248.447</u>	<u>343.855</u>

9. PROPIEDAD Y EQUIPO

Los saldos del rubro al cierre del ejercicio son como siguen:

	Tasa de depreciación	2001	2000
Terrenos	-	-	6.305
Edificios e Instalaciones	5%	672	672
Equipos de Oficina	10%	2.354	1.582
Equipos de Computación	20%	2.554	2.554
Muebles y Enseres	10%	8.635	8.339
Herramientas y Materiales	10%	1.958	1.958
Vehículos	20%	20.527	20.527
Total		36.700	41.937
Depreciación acumulada		-10.021	-4.087
Neto		26.679	37.850

El movimiento de la propiedad y equipo es el siguiente:

	2001	2000
Saldo al inicio del año, neto	37.850	8.160
Movimientos del año:		
Adiciones netas	-5.149	33.708
Depreciación	-6.022	-4.018
Saldo al final del año, neto	26.679	37.850

10. PROVEEDORES

Corresponde a saldos originados principalmente por la compra de inventarios de telas, hilos, insumos varios, maquinaria, la totalidad de proveedores son en el mercado nacional.

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	2001	2000
Compañías relacionadas (ver nota 16)	42.706	44.155
Impuestos por pagar	11.692	10.348
Obligaciones sociales (insentivos)	61	10.605
Otras cuentas por pagar	12.410	26.090
	66.869	91.198

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste en 20.000 acciones de 0.40 valor nominal unitario. Como consecuencia de haber aplicado la tasa del 15% de impuesto a la renta por el año 2001; la empresa debe aumentar su capital en 14.908 hasta el 31 de diciembre del 2002.

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta), hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

14. AJUSTES AÑOS ANTERIORES

Durante el año 2001 la compañía efectuó ajustes disminuyendo a cuentas patrimoniales por un valor neto de 7.872; este ajuste corresponde a gastos generados en el año 2000 no contabilizados oportunamente por 5.663 y reversión por efecto de la conversión de inventarios del año 2000 por 2.209.

15. CONVERSION DE SUCRES A DOLARES DEL BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DEL 2000

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes se realizó la respectiva conversión de sucres a dólares del balance general, el efecto de los ajustes por conversión se registraron en las siguientes cuentas débito (crédito):

	<u>Resultados del año</u>	<u>Patrimonio de los accionistas</u>
Reexpresión monetaria integral	8.403	-
Ajuste por el índice especial de corrección de Brecha	<u>-2.273</u>	<u>-239</u>

16. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

- a) Las siguientes son las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Pago de honorarios y arrendamientos al Insituto de Investigaciones Socio-Económicas y Tecnológicas - INSOTEC	<u>139.669</u>	<u>100.063</u>

- b) Los saldos por pagar al 31 de diciembre del año 2001 y 2000 por 42.706 y 44.155 respectivamente, son a favor de su compañía relacionada Instituto de Investigaciones Socio Económicas y Tecnológicas – INSOTEC y están originados principalmente por pago de honorarios (provisión de personal, servicios gerenciales) y arrendamientos.

17. IMPUESTO A LA RENTA

- a) **Conciliación Tributaria.-**

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

Año 2001:

Utilidad antes de impuestos y participación	15.407
(-) 15% Participación a trabajadores (1)	-
(-) Ingresos exentos	-17.695
(+) Gastos no deducibles	17.067
(+) 5% ajuste gastos por ingresos exentos	129
Base imponible para impuesto a la renta	<u>14.908</u>
Impuesto a la renta 15% por reinversión de utilidades (2)	<u>2.236</u>

Año 2000:

Utilidad antes de impuestos y participación	17.221
(+) Gastos no deducibles	9.000
Utilidad antes de impuestos y participación trabajadores	<u>26.221</u>
15% Participación a trabajadores (1)	-
Base imponible para impuesto a la renta	<u>26.221</u>
Impuesto a la renta 25%	<u>6.555</u>

- (1) La compañía tiene tercerizados los servicios que presta el personal; por esa razón no calcula este beneficio.
- (2) La compañía calculó el impuesto a la renta con una tasa del 15%, por cuanto espera reinvertir durante el año 2002 la utilidad neta del año. Para el cálculo del impuesto a la renta del año 2001, la compañía no consideró una última resolución del Servicio de Rentas Internas en vista de que la misma salió en forma inoportuna.

b) Movimiento del Impuesto a la Renta del año.-

El movimiento del impuesto a la renta del año fue el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al comienzo del año	4.213	4.214
Pagos efectuados	-4.213	-4.214
Anticipo impuesto a la renta	-2.420	-1.484
Retenciones en la fuente	-1.123	-858
Impuesto del año	<u>2.236</u>	<u>6.555</u>
Saldo al final del año	<u>-1.307</u>	<u>4.213</u>

c) Revisiones fiscales .-

La compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en 1997.