



Peat Marwick  
Auditores & Consultores

Apartado Postal 17-15-0038B  
Quito, Ecuador

Av. República de El Salvador  
No. 734 y Portugal  
Ed. Athos 3er. Piso

Telefax: (593-2) 244-4225  
244-4228  
245-0356

E-mail: auditorq@kpmg.com.ec

### Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas  
YANBAL ECUADOR S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Yanbal Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y de los estados conexos de utilidades, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Yanbal Ecuador S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

Como se explica en la nota 1 (c), la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Yanbal Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

*K P M G Peat Marwick.*

SC-RNAE 069

15 de marzo del 2002

  
Roberto Gallardo S., Socio  
Registro No. 13792



KPMG Peat Marwick C. Ltda.  
Firma Miembro de KPMG Internacional,  
una Asociación Suiza

YANBAL ECI  
(Quito - I)

Balances

31 de diciembre

(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

<u>Activos</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 3.784.366	1.237.357
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 4.838 en el 2001 y US\$2.791 en el 2000 (nota 4)	1.492.933	563.574
Inventarios (nota 5)	5.390.457	3.912.067
Gastos pagados por anticipado	<u>1.840</u>	<u>513</u>
Total activos circulantes	10.669.596	5.713.511
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 6)	46.085	27.130
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$529.959 en el 2001 y US\$453.029 en el 2000 (nota 7)	1.024.450	964.986
Inversiones en acciones (nota 8)	-	1.603.918
Cargos diferidos (nota 1 - i y 9)	692.828	91.138
Otros activos	17.764	5.223
Total activos	US\$ <u>12.450.723</u>	<u>8.405.906</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ADOR S. A.  
(Ecuador)

Financieras

del 2001 y 2000

Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<i>Pasivos circulantes:</i>		
Sobregiros bancarios	US\$ 185.571	305.163
Cuentas por pagar (nota 10)	2.762.739	2.232.662
Pasivos acumulados (nota 11)	<u>1.469.042</u>	<u>626.977</u>
Total pasivos circulantes	4.417.352	3.164.802
Pasivo a largo plazo - reserva para jubilación patronal (nota 12)	<u>53.182</u>	<u>44.278</u>
Total pasivos	4.470.534	3.209.080
<i>Patrimonio de los accionistas:</i>		
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 1.589.000 acciones con un valor nominal de US\$0,04 cada una	63.560	63.560
Reserva legal (nota 13)	31.989	31.989
Reserva de capital (nota 2)	513.200	513.200
Reserva facultativa	358	358
Utilidades disponibles	<u>7.371.082</u>	<u>4.587.719</u>
Total patrimonio de los accionistas	7.980.189	5.196.826
Compromisos (nota 14)		
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ <u>12.450.723</u>	<u>8.405.906</u>

YANBAL ECUADOR S. A.

Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas netas:		
Cosméticos y bisutería	US\$ 34.354.286	16.545.181
Otros	<u>3.098.302</u>	<u>1.290.302</u>
	37.452.588	17.835.483
Costo de las ventas (nota 3)	<u>10.227.246</u>	<u>5.481.195</u>
Utilidad bruta en ventas	27.225.342	12.354.288
Ingresos por fletes	1.134.123	584.952
Gastos generales, administrativos y de ventas	<u>20.633.180</u>	<u>10.751.200</u>
Utilidad en operación	7.726.285	2.188.040
Otros ingresos (gastos):		
Resultado por exposición a la inflación (nota 2)	-	(321.150)
Diferencias en cambio, neto (nota 2)	-	216.230
(Pérdida) utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(96.150)	62.821
Pérdida en venta de inversiones en acciones (nota 8)	(1.441.930)	-
Utilidad no realizada en la valuación de inversiones en acciones	88.138	27.891
Intereses pagados, neto	(27.503)	(16.091)
Misceláneos, neto	<u>103.905</u>	<u>75.940</u>
Total otros (gastos) ingresos, neto	<u>(1.373.540)</u>	<u>45.641</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	6.352.745	2.233.681
Participación de los empleados en las utilidades (notas 1 - l y 11)	<u>1.155.999</u>	<u>281.211</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	5.196.746	1.952.470
Impuesto a la renta, estimado (notas 1 - m y 15)	<u>1.639.118</u>	<u>403.939</u>
Utilidad neta	US\$ <u>3.557.628</u>	<u>1.548.531</u>
Utilidad por acción (nota 1 - o)	US\$ <u>2.239</u>	<u>0.975</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

YANBAL ECUADOR S. A.  
 Estados de Evolución del Patrimonio  
 Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

	Capital acciones	Reserva legal (nota 13)	Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2)	Reexpresión monetaria (nota 2)	Reserva de capital (nota 2)	Reserva facultativa	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron previamente informados	US\$ 81.379	40.958	759.658	-	-	458	2.418.697	3.301.150
Ajuste por variación acumulada al 31 de diciembre de 1999 entre el índice de devaluación y el índice de inflación	-	-	(202.932)	16.684	-	-	1.108.893	922.645
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados	81.379	40.958	556.726	16.684	-	458	3.527.590	4.223.795
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	1.548.531	1.548.531
Aumento (disminución) por devaluación	(17.819)	(8.969)	-	(60.210)	-	(100)	87.098	-
Dividendos pagados a los accionistas	-	-	-	-	-	-	(575.500)	(575.500)
Transferencia de los saldos de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria a la cuenta de reserva de capital	-	-	(556.726)	43.526	513.200	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2000	63.560	31.989	-	-	513.200	358	4.587.719	5.196.826
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	3.557.628	3.557.628
Dividendos pagados a los accionistas	-	-	-	-	-	-	(774.265)	(774.265)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$ 63.560	31.989	-	-	513.200	358	7.371.082	7.980.189

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

YANBAL ECUADOR S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 37.609.313	17.686.924
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(33.116.057)	(16.305.371)
Impuesto a la renta e impuesto a la circulación de capitales pagados	(370.278)	(369.684)
Intereses pagados	(57.385)	(36.561)
Intereses recibidos	29.882	20.470
Aumento en otros activos	(12.541)	(1.037)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>4.082.934</u>	<u>994.741</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a largo plazo	(18.955)	99.399
Adiciones a la propiedad, planta y equipo	(888.903)	(190.572)
Disminución (aumento) a cargos diferidos	(601.690)	36.899
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipo	617.355	221.152
Proveniente de la venta de inversiones en valores	<u>250.126</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>(642.067)</u>	<u>166.878</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados a los accionistas	(774.265)	(575.500)
Fusión por absorción	-	100.388
Aumento (disminución) en sobregiros bancarios	(119.593)	236.494
Cancelaciones de préstamos	-	(13.397)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(893.858)</u>	<u>(252.015)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	2.547.009	909.604
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1.237.357</u>	<u>327.753</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>3.784.366</u>	<u>1.237.357</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 3.557.628	1.548.531
Ajustes para reconciliar el ingreso neto provisto por las actividades de operación:		
Estimación para cuentas por cobrar de dudoso cobro	2.047	1.151
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	115.934	99.447
Reserva para jubilación patronal	8.904	-
Pérdida (utilidad) en venta de propiedad, planta y equipo	96.150	(62.821)
Pérdida en venta de inversiones en acciones	1.441.930	-
Utilidad no realizada en la valuación de inversiones en acciones	(88.138)	(27.891)
Resultado por exposición a la inflación	-	321.150
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución en inversiones a corto plazo	-	86.315
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(931.406)	413.406
(Aumento) en inventarios	(1.478.390)	(2.734.772)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(1.327)	8.753
Aumento en otros activos	(12.541)	(1.037)
Aumento en cuentas por pagar	530.077	963.645
Aumento en pasivos acumulados	<u>842.066</u>	<u>378.864</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>4.082.934</u>	<u>994.741</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

YANBAL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) **Descripción del Negocio**

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 23 de septiembre de 1977 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de octubre de 1977 bajo la denominación social de Nardal S. A. y tiene como objeto social la fabricación, representación, distribución interna y externa de toda clase de productos farmacéuticos, cosméticos, químicos, veterinarios, etc., pudiendo para el efecto realizar todas las actividades conexas como compras en el interior y exterior.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante resolución No.00.Q.I.J.478 del 18 de febrero del 2000, aprobó la fusión por absorción por parte de Nardal S. A. (entidad absorbente) de las operaciones de DDB Distribuidora Directa de Belleza S. A. y Ecuper S. A. (entidades absorbidas); así aprobó el cambio de denominación social de Nardal S. A. a Yanbal Ecuador S. A.. El 30 de abril del 2000 como resultado de la fusión Yanbal Ecuador S. A. asumió la totalidad de los activos y pasivos de las entidades absorbidas, emitiendo 1.589.000 acciones a cambio de la totalidad de las acciones ordinarias y en circulación de los entes absorbidos, por lo tanto el capital suscrito y pagado de Yanbal Ecuador S. A. se incrementó a US\$63.560 representado en 1.589.00 acciones nominativas de US\$0.04 cada una.

La fusión por absorción ha sido contabilizada por el método de combinación de intereses; por consiguiente, para propósitos de presentación de los estados financieros de la Compañía de acuerdo a normas internacionales de contabilidad, los resultados de operación de las entidades absorbidas desde el 1 de enero del 2000 hasta la fecha de la fusión han sido incluidos en el estado de utilidades que se acompaña.

(b) **Entorno Económico**

En marzo del 2000 en circunstancias en que el país atravesaba una profunda crisis económica, el Gobierno del Ecuador adoptó el esquema monetario de dolarización a través de la promulgación de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador. Mediante esa Ley se prohibió la emisión de billetes sucres, salvo el acuñamiento de moneda fraccionaria, y se dispuso el reemplazo de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a través de su canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de S/. 25.000 (sucres ecuatorianos) por un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$).

Con la adopción del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados (OCP), el apoyo financiero del Fondo Monetario Internacional y de los Organismos Multilaterales de Crédito, la recuperación del precio internacional del petróleo, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, logrando en el 2001 un importante crecimiento del producto interno bruto y desaceleración del índice de inflación. Sin embargo, en el corto plazo la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo, de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y de los Organismos Multilaterales de Crédito, y de que en el año de elecciones políticas se mantenga un plan económico coherente y se establezcan las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía, a fin de recuperar la confianza de los inversionistas ecuatorianos y extranjeros, con el objeto de asegurar una posición fiscal y endeudamiento sostenible. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias aquí descritas.

(Continúa)

YANBAL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

**(c) Base de Presentación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se siguen las normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren la reestructuración de los estados financieros de años anteriores cuando existe un cambio contable; sin embargo, tal como se explica en la nota 2 (c), los saldos del año 2000 no fueron reestructurados, debido a que la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" no requería dicho procedimiento; y las normas o prácticas contables de la Superintendencia de Compañías tampoco requieren que se realicen el ajuste a los saldos iniciales.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros.
- La provisión de la reserva para pensiones de jubilación patronal se basa en las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador y de la Ley de Régimen Tributario Interno, que permite la deducibilidad del gasto de jubilación únicamente de aquellos empleados con tiempo de servicio igual o mayor a 10 años; por consiguiente, la acumulación de la reserva para jubilación patronal no contempla la atribución de este beneficio al período de servicio de los empleados.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos adquiridos mediante contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa se registren como un activo y se deprecien en el tiempo de vida útil estimado de los mismos. Las disposiciones tributarias y societarias vigentes requieren que los cánones de arrendamiento mercantil se registren directamente en los resultados del ejercicio y se contabilice como propiedad, planta y equipo únicamente el valor pagado como opción de compra.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos sean revisados por deterioro y que las pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.

En el año 2002 la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador adoptó varias Normas Internacionales de Contabilidad, las que se refieren a algunos de los asuntos antes mencionados y las cuales tienen vigencia a partir del 1 de enero del 2002.

(Continúa)

YANBAL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

**(d) Cambio en la Moneda de Reporte**

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la disposición transitoria séptima de la "Ley para la Transformación Económica del Ecuador", la que dispuso, como parte de la implantación del esquema monetario de dolarización, la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos (S/) a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$). La conversión a dólares se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2); a partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera y contable se procesa y reporta en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

**(e) Estimación para Cuentas por Cobrar de Dudoso Cobro**

La Compañía establece con cargo a resultados una estimación para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

**(f) Inventarios**

Los inventarios están registrados al costo en una base que se aproxima al costo de adquisición o de producción en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, el que no excede al valor de mercado.

El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por los inventarios en tránsito; que se registran al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

**(g) Propiedad, Planta y Equipo**

La propiedad, planta y equipo está registrado a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, excepto por el rubro de terrenos que fue adquirido con anterioridad a 1991, cuyo valor neto registrado se estima menor en aproximadamente US\$70.000; y, aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que se contabilizan al costo; y, se presenta neto de la depreciación acumulada.

El gasto de la depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinaria, equipos, muebles y enseres	10%
Vehículos y equipos de computación	<u>20%</u>

**(h) Inversiones en Acciones**

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2000 constituyen la participación en una compañía domiciliada en el exterior, la cual está registrada al valor de participación patrimonial, en base a la certificación de la compañía emisora de las acciones.

El ajuste por reconocer las inversiones en acciones al valor de participación patrimonial se registraba hasta 1999 en la cuenta de patrimonio - reexpresión monetaria conforme a las disposiciones tributarias y societarias vigentes hasta dicho año, y a partir del año 2000 se registra en resultados como ingreso o pérdida del período y las ganancias o pérdidas en la disposición de las inversiones se reconocen en los resultados del año que se originan.

(Continúa)

YANBAL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

**(i) Cargos Diferidos**

Los cargos diferidos constituyen programas de computación e instalaciones y adecuaciones en locales arrendados y están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, excepto aquellos cargos efectuados a partir del 1 de abril del 2000 que se registran al costo; los cuales se amortizan por el método de línea recta a razón de una tasa del 20% anual.

**(j) Reconocimiento de Ingresos**

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

**(k) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio**

El Código del Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución; en aquellos casos en los que el tiempo de servicio está comprendido entre los 20 años 1 mes y 24 años 11 meses en la compañía, el beneficio se reconocerá en forma proporcional.

El costo del beneficio de la jubilación patronal a cargo de la Compañía es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente, debidamente calificado y únicamente para aquellos empleados y funcionarios con tiempo de servicio superior a los 10 años.

**(l) Participación de los Empleados en las Utilidades**

Las leyes laborales de la República del Ecuador, requieren que las compañías distribuyan entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

**(m) Provisión para Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

**(n) Equivalentes de Efectivo**

La Compañía para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo considera como equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

**(o) Utilidad por Acción**

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2001 y 2000 fue de 1.589.000 con un valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

(Continúa)

YANBAL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(p) **Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Tales estimaciones y supuestos consideran la evaluación de la administración de la situación actual de la economía ecuatoriana. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Conversión de los Estados Financieros de Sucres Ecuatorianos a Dolares de los Estados Unidos de Norteamérica

(a) **Conversión de los Estados Financieros a Dólares**

En marzo del 2000 el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como moneda de curso legal en el país y según se indica en la nota 1 (d), como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos al 31 de marzo del 2000 de sus registros de contabilidad de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No 17".

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo con las previsiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No 17". Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en sucres de las partidas no monetarias del balance general para reconocer además de los efectos de la inflación que se venía registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de la diferencia entre los índices de inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultarían de la remediación de los costos históricos en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Un resumen de los procedimientos aplicados es el siguiente:

- Los saldos en sucres ecuatorianos de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1 de enero del 2000, o desde la fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a 32.8118% de acuerdo al índice de precios al consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).
- Los saldos en sucres corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio de compra del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el período comprendido entre el 1 de diciembre de 1991, o desde la fecha de origen de la partida si fuere posterior (fecha de última compra o producción en el caso de los inventarios) y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre el 26.885% y el 111.261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue de (3.59654%).
- El efecto del ajuste por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originó una pérdida de US\$321.150, la cual se registró en resultados en la cuenta de otros ingresos (gastos) - resultado por exposición a la inflación.
- El efecto de la aplicación del ajuste por el índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 ascendió a US\$16.684, el cual se registró en la cuenta de patrimonio - reexpresión monetaria.

(Continúa)

YANBAL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

- De conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad los saldos de las partidas monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 denominadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica o su equivalente en otras monedas extranjeras, fueron expresados en sucres a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1. La utilidad en cambio neta resultante de la variación entre la tasa de cambio al 31 de diciembre de 1999 (S/.19.800 por US\$1 utilizada por la Compañía) y la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1 se llevó a resultados y ascendió a US\$216.230.
- Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

**(b) Ajuste de Años Anteriores**

De conformidad con las previsiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No.17", los saldos al inicio del año de las cuentas de patrimonio han sido ajustados para reconocer el efecto que en las partidas no monetarias del balance general tiene el índice especial de corrección de brecha; adicionalmente, la Compañía en el año 2000 corrigió la reexpresión monetaria de años anteriores de las cuentas de patrimonio, propiedad, planta y equipo e inversiones en acciones, respectivamente, cuyo efecto fue un incremento neto en el patrimonio de los accionistas de US\$262.334. Los saldos ajustados han sido expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, según se muestra a continuación:

YANBAL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

		Capital acciones	Reserva legal	Reserva de Capital		Reserva facultativa	Utilidades disponibles
				Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria		
Saldos consolidados al 31 de diciembre de 1999 como fueron previamente reportados							
- en miles de sucres	S/.	1.589.000	799.732	14.832.995	-	8.946	47.227.221
- convertido a dólares a la tasa de S/ 19.525,89 a US\$1	US\$	81.379	40.958	759.658	-	458	2.418.697
Efecto del ajuste del índice especial de brecha al 31 de diciembre de 1999 (neto del efecto de índice de inflación de enero a marzo del 2000):							
En miles de sucres:							
- Inventarios		-	-	-	5.896.145	-	-
- Propiedad, planta y equipo		-	-	-	8.380.852	-	-
- Activos diferidos		-	-	-	738.335	-	-
- Cuentas de patrimonio	S/.	-	-	(3.962.430)	(14.689.560)	-	21.652.124
		-	-	(3.962.430)	325.772	-	21.652.124
Convertido a dólares a la tasa de US\$ 19.525,89 US\$1	US\$	-	-	(202.932)	16.684	-	1.108.893
Saldos consolidados al 31 de diciembre de 1999 reestructurados:							
- en miles de sucres	S/.	1.589.000	799.732	10.870.565	325.772	8.946	68.879.345
- convertido a dólares a la tasa de S/ 19.525,89 a US\$1	US\$	81.379	40.958	556.726	16.684	458	3.527.590

YANBAL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

De acuerdo a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No 17", los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y del índice especial de corrección de brecha de las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades disponibles) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) fueron transferidos a la cuenta de patrimonio - reserva de capital, la cual de acuerdo a las normas societarias vigentes no está sujeta a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(c) **Comparabilidad de los Estados Financieros**

Conforme a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No.17" los saldos al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados para propósitos de convertir los sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en vez de al 1 de enero del 2000. Debido a esta situación los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a los activos y pasivos no monetarios (principalmente el inventario incluido en el costo de las ventas, depreciación y amortización) no fueron remedidos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica; por consiguiente, la comparabilidad de los estados de utilidades de los años 2001 y 2000 está afectada por el asunto antes indicado.

(3) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

Un detalle de las transacciones con partes vinculadas al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Estado de utilidades:		
Ventas - cosméticos y bisutería	US\$ 14.420	14.062
Costo de las ventas - Compras	8.652.035	5.497.119
Gastos generales, administrativos y de ventas:		
Asistencia técnica	1.678.999	816.466
Regalías	1.734.237	820.882
Otros ingresos (gastos):		
Venta de insumos y materias primas, neto	(2.861)	5.282
Utilidad en valuación de inversiones	88.138	27.891
Pérdida en venta de inversiones (véase nota 8)	US\$ <u>1.441.930</u>	<u>-</u>

La Compañía importa de sus compañías relacionadas del exterior materias primas y productos terminados para su operación. En los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 las compras ascendieron aproximadamente a US\$8.652.000 y US\$5.497.000, respectivamente. Adicionalmente, en los años 2001 y 2000 la Compañía exportó materias primas y productos terminados a sus compañías relacionadas por US\$11.559 y US\$19.344, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 la utilidad reconocida por valor las inversiones en acciones al valor patrimonial proporcional fue de US\$88.138 y US\$27.891, respectivamente.

Los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas son a la vista y no generan intereses.

La Compañía tiene suscrito tres contrato de asistencia técnica con Unique del Perú S. A., Yanbal LLC y Cosmo International, respectivamente. Dichos contratos establecen el pago de un honorario por este concepto, el mismo que durante el año 2001 y 2000 ascendió aproximadamente a US\$1.679.000 y US\$817.000, respectivamente.

YANBAL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

La Compañía tiene suscrito un contrato de regalías con Jafer Limited, mediante el cual la Compañía obtuvo la licencia para utilizar las marcas de ésta compañía en los productos que son producidos por Yanbal Ecuador S. A., quien reconoce el pago del 5% de regalías sobre las ventas netas de cosméticos y bisutería. Este contrato tiene un plazo de cinco años hasta el 31 de diciembre del 2003. El valor cargado a resultados durante el año 2001 y 2000 por este concepto ascendió aproximadamente a US\$1.735.000 y US\$821.000.

El siguiente es un resumen de los saldos originados en las transacciones antes indicadas con partes vinculadas al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Balances general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 4)	US\$ 46.518	26.134
Inversiones en acciones (nota 8)	-	1.603.918
Pasivos - cuentas por pagar (nota 10)	<u>202.392</u>	<u>782.021</u>

(4) Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Clientes	US\$ 1.329.621	352.223
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro	4.838	2.791
	<u>1.324.783</u>	<u>349.432</u>
Anticipos a proveedores	90.034	132.599
Empleados	1.013	50.455
Compañías relacionadas (nota 3)	46.568	26.134
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 15)	-	2.072
Fondos retenidos	15.000	-
Otras	15.535	2.882
	<u>US\$ 1.492.933</u>	<u>563.574</u>

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 2.791	1.925
Disminución por variación de la tasa de cambio	-	(286)
Provisión cargada al gasto	<u>2.047</u>	<u>1.151</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 4.838</u>	<u>2.791</u>

(5) Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Productos terminados	US\$ 2.356.772	1.067.680
Materias primas	467.621	431.790
Material de embalaje	763.670	542.728
Productos en proceso	220.251	497.369
Premios y promociones	1.006.362	472.562
Otros	16.036	11.106
En tránsito	<u>559.745</u>	<u>888.832</u>
	<u>US\$ 5.390.457</u>	<u>3.912.067</u>

(Continúa)

YANBAL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(6) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Certificados de depósito reprogramados "CDR's"	US\$	13.130	27.130
Fondos retenidos		<u>32.955</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>46.085</u>	<u>27.130</u>

El saldo de las cuentas por cobrar a largo plazo - Certificados de depósito reprogramados "CDR's" representan los títulos que el Banco de Préstamos S. A. y el Banco de Préstamos Cayman Limited han emitido por el efectivo que la Compañía mantenía en cuentas corrientes en dichas instituciones financieras al mes de agosto de 1998, fecha en la cual dejaron de operar. Los "CDR's", no son susceptibles de endoso o negociación; sin embargo, pueden ser utilizados para cancelar obligaciones contraídas con dichas instituciones bancarias.

Las cuentas por cobrar a largo plazo - fondos retenidos representan los depósitos en efectivo que la Compañía mantenía en el Filanbanco S. A. en el mes de julio del 2001, fecha en la que debido a problemas de liquidez dejó de operar dicha institución financiera.

(7) Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

YANBAL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

	Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados (nota 2)	Adiciones	Bajas y retiros	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Adiciones	Bajas y retiros	Saldos al 31 de diciembre del 2001
Costo:							
Terrenos	US\$ 533.625	-	-	533.625	-	-	533.625
Edificios	313.073	-	-	313.073	-	-	313.073
Instalaciones	6.810	-	-	6.810	916	-	7.726
Maquinaria y equipo	136.471	18.306	14.989	139.788	135.412	126.827	148.373
Muebles y enseres	90.787	957	2.155	89.589	120.627	114.699	95.517
Equipo de oficina	46.020	6.908	24.319	28.609	54.315	53.910	29.014
Equipo de computación	220.469	34.086	43.762	210.793	180.390	156.511	234.672
Equipo de laboratorio	5.504	2.471	2.548	5.427	8.678	5.010	9.095
Vehículos	101.586	127.844	139.129	90.301	354.171	291.795	152.677
Activos en Tránsito	-	-	-	-	34.394	3.757	30.637
	<u>1.454.345</u>	<u>190.572</u>	<u>226.902</u>	<u>1.418.015</u>	<u>888.903</u>	<u>752.509</u>	<u>1.554.409</u>
Menos depreciación acumulada	<u>422.153</u>	<u>99.447</u>	<u>(68.571)</u>	<u>453.029</u>	<u>115.934</u>	<u>(39.004)</u>	<u>529.959</u>
US\$	<u>1.032.192</u>	<u>91.125</u>	<u>158.331</u>	<u>964.986</u>	<u>772.969</u>	<u>713.505</u>	<u>1.024.450</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de la propiedad, planta y equipo fue de US\$ 115.934 en el 2001 (US\$ 99.447 en el 2000).

(Continúa)

YANBAL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(8) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre del 2000 el saldo de las inversiones en acciones corresponde al 16,61% de participación en la compañía relacionada Unique S. A. del Perú y cuyo valor patrimonial proporcional calculado en base a la certificación proporcionada por dicha compañía relacionada, es de US\$1.603.918.

El directorio de la Compañía en sesión del 26 de noviembre del 2001 acordó vender la participación que mantenía en UNIQUE S. A., debido a que la inversión no le retribuía los beneficios obtenidos y a que localmente no existe un mercado para la venta de dichas acciones. La venta efectuada fue realizada a Jewelry (compañía domiciliada en el exterior) en US\$250.126, lo cual generó una pérdida (véase nota 3).

(9) Cargos Diferidos

Un detalle del saldo de cargos diferidos al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Instalaciones y adecuaciones:			
Planta de producción	US\$	508.635	49.966
Oficinas administrativas		43.856	-
Programas de computación		<u>140.337</u>	<u>41.172</u>
	US\$	<u>692.828</u>	<u>91.138</u>

(10) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	127.084	410.075
Exterior		<u>128.725</u>	<u>267.436</u>
		255.809	677.511
Compañías relacionadas (nota 3)		202.392	782.021
Impuesto al Valor Agregado – IVA y retenciones por pagar		808.394	396.391
Impuesto a la renta por pagar (nota 15)		1.439.127	370.278
Otras		<u>57.017</u>	<u>6.461</u>
	US\$	<u>2.762.739</u>	<u>2.232.662</u>

(11) Pasivos Acumulados

El saldo de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades (nota 1 - I)	US\$	791.435	130.544
Sueldos y beneficios sociales		672.094	251.425
Comisiones fuerza de ventas		<u>5.513</u>	<u>245.008</u>
	US\$	<u>1.469.042</u>	<u>626.977</u>

(Continúa)

YANBAL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(12) Reserva para Jubilación Patronal

El movimiento de la reserva para jubilación patronal al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$	44.278	-
Provisión cargada al gasto		8.904	-
Incremento por fusión		-	<u>44.278</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>53.182</u>	<u>44.278</u>

Como se indica en la nota 1 (k), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro.

La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio anual para la jubilación patronal elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores.

De acuerdo al referido estudio el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2001 asciende a US\$ 53.182 (US\$ 44.278 en el 2000). Según se indica en el estudio actuarial, el método actuarial utilizado es el "Costeo de Crédito Unitario Projectado". Las provisiones del plan consideran el salario sectorial y como principales premisas el 6% en el 2001 y 3% en el 2000 de tasa de conmutación actuarial, que resulta de aplicar la tasa promedio de incremento de los ingresos del trabajador y la tasa pasiva referencial del Banco Central y las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía resultantes de la experiencia de la población asalariada del país, corregidas a la realidad de la Compañía con su propia estadística. Además, para el beneficio de jubilación patronal el estudio considera 25 años de servicio sin edad mínima como fecha normal de retiro y como pensión mínima dos salarios mínimos vitales o un salario mínimo vital si el beneficiario tiene derecho a jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los cambios en las tasas de incremento de salarios y de capitalización de las reservas técnicas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año.

(13) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción excedente al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 el saldo de la reserva legal constituida supera el 50% del capital social de la Compañía.

(Continúa)

YANBAL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(14) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

- Contratos de arrendamiento con terceros de las oficinas administrativas y de planta de producción, los cuales tienen un plazo de duración de hasta cinco años, renovables previo acuerdo entre las partes. El gasto por este concepto en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 ascendió a US\$278.001 y US\$147.947, respectivamente. Los pagos futuros mínimos bajo los contratos de arrendamiento antes indicados, ascienden aproximadamente a US\$671.000 en el 2001 y US\$545.000 en el 2000, respectivamente.
- Yanbal Ecuador S. A. mantiene suscrito con una institución bancaria varios contratos de arrendamiento mercantil por edificios – oficinas y vehículos, a un plazo entre 24 y 60 meses y un resumen de las obligaciones contraídas por estos contratos al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

Año	Cánones anuales		Descuento por pronto pago		Opción de compra	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000
2001 US\$	-	391.704	-	17.652	-	4.741
2002	613.312	331.807	103.877	19.164	17.314	5.807
2003	375.217	266.963	18.068	-	13.132	-
2004	266.963	266.963	-	-	-	-
2005	266.963	266.963	-	-	-	-
2006	<u>266.963</u>	<u>266.963</u>	<u>244.715</u>	<u>244.715</u>	<u>22.247</u>	<u>22.247</u>

Los contratos de arrendamiento mercantil incluyen una cláusula de reajuste semestral de los cánones de arriendo en base a la tasa de interés de libre contratación que determine la Junta Monetaria para el rubro de arrendamientos.

Los gastos generales de administración y ventas y el costo de las ventas del 2001 y 2000 incluyen cánones de arrendamiento por US\$ 563.714 y US\$112.039, respectivamente.

La opción de compra más los descuentos por pronto pago constituyen el valor residual del contrato; los descuentos por pronto pago corresponden a la deducción que la Compañía recibirá en el evento de que las obligaciones mensuales se cancelen en forma anticipada dentro de los primeros cinco días de cada mes.

(15) Impuesto a la Renta

El monto del impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 25% a las utilidades antes del impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

	2001	2000
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 5.196.746	1.952.470
Gastos no deducibles	5.806	22.228
Pérdida en venta de valores	1.441.930	-
Utilidad en cambio no realizada de las inversiones en acciones	<u>(88.012)</u>	<u>(358.941)</u>
Utilidad gravable	US\$ <u>6.556.470</u>	<u>1.615.757</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$ <u>1.639.118</u>	<u>403.939</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>31,5%</u>	<u>20,6%</u>

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las utilidades del ejercicio que se reinviertan (aumento de capital) tendrán una reducción de un 10% en la tarifa de impuesto; siempre y cuando estas se capitalicen hasta el 31 de diciembre del 2002.

(Continúa)

YANBAL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

El movimiento de las cuentas por cobrar y pagar del impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	US\$	2001		2000	
		Cuentas		Cuentas	
		Por pagar	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar
Saldos al inicio del año		370.278	2.072	58.412	23.563
Impuesto a la renta del año		<u>1.639.118</u>	<u>-</u>	<u>403.939</u>	<u>-</u>
		2.009.396	2.072	462.351	23.563
Disminución por variación de la tasa de cambio		-	-	(8.644)	(4.901)
Incremento por fusión		-	-	-	2.072
Menos:					
Recuperación		-	-	-	18.662
Ajuste		-	2.072	-	-
Pago del impuesto a la renta del año anterior		370.278	-	49.768	-
Anticipos de impuesto a la renta		193.073	-	24.764	-
Impuestos retenidos por terceros		6.918	-	7.641	-
Crédito tributario para impuesto a la renta		-	-	1.256	-
		<u>570.269</u>	<u>2.072</u>	<u>83.429</u>	<u>18.662</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>1.439.127</u>	<u>-</u>	<u>370.278</u>	<u>2.072</u>

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años de 1998 al 2001.

(16) Diferencias Entre Libros y los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2000 los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía debido a reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe, tal como se indica a continuación:

	US\$	2000			
		Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
			Débitos	Créditos	
Balance general:					
Activos:					
Cuentas por cobrar		622.337	2.622	61.385	
Cuentas por pagar		<u>2.291.425</u>	<u>61.385</u>	<u>2.232.662</u>	

(17) Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del 2000 han sido reclasificadas para propósitos de comparación con las cifras de los estados financieros del 2001.