

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Socios y Directores de
Noperti Compañía Limitada NC Cia. Ltda.**

- 1. Hemos examinado el balance general adjunto de Noperti Compañía Limitada NC Cia. Ltda. , al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.**
- 2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que obtengamos una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las principales estimaciones efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.**
- 3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de Noperti Compañía Limitada NC Cia. Ltda. , al 31 de diciembre del 2000, los resultados de operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.**
- 4. Tal como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un sistema de dolarización, el cual contempla, entre otras reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. De acuerdo con las disposiciones legales correspondientes, hasta el 31 de marzo del 2000 los estados financieros se presentaron en sucres, los cuales fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América en base a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 de "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".**

A partir del 1 de abril del 2000, los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América.

Guerra & Asociados



Registro No. 060
Quito, Junio 1 del 2001

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO
Socio - Licencia No. 2408

NOPERTI COMPAÑIA LIMITADA NC CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Caja y Equivalentes de Caja -- Nota 4	13.827
Cuentas por Cobrar -- Nota 5	334.778
Inventarios -- Nota 6	<u>472.494</u>

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 821.099

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS -- Nota 7

Terrenos	80.456
Edificios	151.263
Maquinaria y Equipo	310.178
Muebles y Enseres	59.834
Equipos de Computación	12.202
Depreciación Acumulada	<u>(119.903)</u>

TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, neto 494.030

Activo Diferido 8.005

TOTAL 1'323.134
=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por Pagar -- Nota 8	576.296
Pasivos Acumulados -- Nota 9	<u>60.401</u>

TOTAL PASIVO CORRIENTE	636.697
-------------------------------	----------------

Obligaciones Largo Plazo -- Nota 12	<u>334.069</u>
-------------------------------------	----------------

TOTAL PASIVOS	970.766
----------------------	----------------

PATRIMONIO

Capital Social -- Nota 13	160
Reserva Legal	2.053
Reserva Facultativa	3.408
Reserva Estatutaria	6.596
Reserva de Capital -- Nota 14	169.090
Utilidades Acumuladas	90.077
Utilidad del Ejercicio	<u>80.984</u>

TOTAL PATRIMONIO	<u>352.368</u>
-------------------------	-----------------------

TOTAL	1'323.134 =====
--------------	----------------------------------

NOPERTI COMPAÑIA LIMITADA NC CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

INGRESOS

Ventas	1'210.892
Costo de ventas	<u>(814.143)</u>
UTILIDAD BRUTA	396.749

GASTOS

Administrativos	(64.126)
Ventas	<u>(81.874)</u>
TOTAL GASTOS	<u>(146.000)</u>

UTILIDAD OPERACIONAL	250.749
-----------------------------	----------------

OTROS INGRESOS, (GASTOS):

Intereses	(134.204)
Otros, neto	<u>(8.037)</u>
TOTAL OTROS	(142.241)

Resultado por Exposición a la Inflación REI -- Nota 15	<u>23.194</u>
--	---------------

Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	131.702
--	---------

Menos:

Participación trabajadores -- Nota 10	(19.755)
Impuesto a la renta -- Nota 11	<u>(30.963)</u>

Subtotal	<u>(50.718)</u>
-----------------	------------------------

UTILIDAD DEL EJERCICIO	80.984 =====
-------------------------------	-------------------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

NOPERTI COMPAÑIA LIMITADA NC CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Estatutaria y Facultativa	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos a Dic. 31, 1999 – Nota 16	160	1.806	10.004	60.839	(10.536)	-0-	35.433	2.467	100.173
Transferencia de saldos, 1999	-0-	247	-0-	-0-	-0-	-0-	2.220	(2.467)	-0-
Ajuste Corrección Monetaria	-0-	-0-	-0-	-0-	(30)	-0-	-0-	-0-	(30)
Conversión a Dólares	-0-	-0-	-0-	19.588	99.229	-0-	52.424	-0-	171.241
Transferencia de saldos 2000	-0-	-0-	-0-	(80.427)	(88.663)	169.090	-0-	-0-	-0-
Utilidad del ejercicio, 2000	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	80.984	80.984
Saldos a diciembre 31, 2000	<u>160</u>	<u>2.053</u>	<u>10.004</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>169.090</u>	<u>90.077</u>	<u>80.984</u>	<u>352.368</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA NC CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	1'053.050
Pagado a proveedores y terceros	(909.388)
Otros gastos, neto	<u>(142.224)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1.438

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compra de propiedades, planta y equipos	<u>(3.036)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(3.036)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias, neto	(74.369)
Obligaciones largo plazo	<u>85.748</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>11.379</u>

INCREMENTO DEL FLUJO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA	9.781
SALDO DE CAJA Y EQUIV. DE CAJA AL INICIO DEL EJERCICIO	3.160
VARIACION DEL TIPO DE CAMBIO DE ENERO A MARZO 2000	<u>886</u>

SALDO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FIN DEL EJERCICIO	13.827
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA NC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 1 – OPERACIONES

Noperti Compañía Limitada N.C. Cia. Ltda. fue constituida en la República del Ecuador el 6 de octubre de 1971 con el objeto de dedicarse a la actividad industrial y comercial.

En el año 2000, el Gobierno ecuatoriano aprobó un sistema de dolarización el cual contempla entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. De acuerdo con las disposiciones legales correspondientes, hasta el 31 de marzo del 2000 los estados financieros se presentaron en sucres, los cuales fueron convertidos en dólares de los Estados Unidos de América en base a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". A partir del 1 de abril del 2000, los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América.

NOTA 2 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables de la Compañía, las cuales están de acuerdo con las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que concuerdan en sus aspectos más importantes con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Bases de presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2000, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma de Contabilidad Ecuatoriana NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

- Corrección monetaria de las cifras contables del balance general de sucres al 31 de marzo del 2000, para reconocer los efectos de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000. Las cifras contables individuales del estado de resultados no están sujetas a ajustes.
- Ajuste adicional de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para reconocer los efectos del cambio en el poder adquisitivo del sucre con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, aplicando el índice especial de corrección de brecha establecido en la NEC 17.

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA NC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

- Conversión de las cifras contables en sucres, ajustadas por el sistema de corrección monetaria y por el índice especial de brecha, a dólares de los Estados Unidos de América por el tipo de cambio de S/ 25.000 por US\$ 1.00, establecido por el Gobierno.
- La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, debe ser incluida en los resultados del período. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 debe ser incluida en el patrimonio de la cuenta denominada "reserva de capital".

Para efectos de ajustes por corrección monetaria y por índice especial de corrección de brecha se utilizaron, los índices de precios al consumidor, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América, para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Valuación de Inventarios.- Los inventarios están registrados al costo.

Propiedades, plantas y equipos.- Están registrados al costo, Nota 7, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años estimados de vida útil de: 20 años para edificios, 10 años para maquinaria y equipos, y 5 años para equipos de computación.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver Notas 10 y 11).

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 5% sobre las utilidades líquidas, hasta que representen el 20% del capital pagado. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos y solo puede capitalizarse.

Reserva Facultativa.- Representan apropiaciones de utilidades a criterio de los socios.

Reserva Estatutaria.- Representa apropiaciones del 5% de la utilidad líquida para cubrir eventualidades que puede sufrir la compañía.

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA NC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Expresado en U.S. dólares)

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1996	26
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91

NOTA 4 – CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre, el detalle de caja y equivalentes de caja es como sigue:

Caja	322
Bancos	11.764
Inversiones corto plazo	<u>1.741</u>
Total	13.827
	=====

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2000, son las siguientes:

Clientes	241.388
Compañías Relacionadas -- Ver Nota 17	76.764
Anticipos	10.949
Impuestos	8.382
Otros	146
Provisiones para cuentas incobrables	<u>(2.851)</u>
Total	334.778
	=====

NOPERTI COMPAÑIA LIMITADA NC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Expresado en U.S. dólares)

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

Productos Terminados	197.008
Productos en proceso	18.390
Materia Prima	254.987
Suministros y materiales	1.489
Importaciones en tránsito	<u>620</u>
Total	472.494 =====

NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, planta y equipos durante el 2000, fue el siguiente:

	Saldo Inicial	Adiciones	Conversión a dólares	Saldo Final
Terrenos	23.121	42.000	15.335	80.456
Edificios	31.314	99.180	20.769	151.263
Maquinaria y Equipo	145.619	-0-	164.559	310.178
Muebles y Enseres	27.838	148	31.848	59.834
Equipos de Computación	<u>6.611</u>	<u>2.888</u>	<u>2.703</u>	<u>12.202</u>
Subtotal	234.503	144.216	235.214	613.933
Depreciación Acumulada	<u>(38.178)</u>	<u>(38.207)</u>	<u>(43.518)</u>	<u>(119.903)</u>
Total	196.325 =====	106.009 =====	191.696 =====	494.030 =====

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar incluye lo siguiente:

Proveedores	96.045
Gastos por pagar	43.323
Accionistas	404.475
Impuestos	31.480
Otras Cuentas por pagar	<u>973</u>
Total	576.296 =====

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA NC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 9 – PASIVOS ACUMULADOS

Un detalle de pasivos acumulados al 31 de diciembre, es como sigue:

Intereses por pagar	3.485
Beneficios sociales	6.198
15% participación trabajadores	19.755
Impuesto a la renta de la compañía	<u>30.963</u>
Total	60.401
	=====

NOTA 10 – PARTICIPACION DE TRABAJADORES

Una reconciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores cargada a resultados es como sigue:

Utilidad del ejercicio económico 2000	<u>131.702</u>
Base Imponible	<u>131.702</u>
15% participación trabajadores	19.755
	=====

NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA

Una reconciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del Impuesto a la Renta cargada a resultados es como sigue:

Utilidad del ejercicio económico 2000	131.702
Más:	
Gastos no deducibles	11.904
Menos:	
Participación trabajadores	<u>(19.755)</u>
Base Imponible	<u>123.851</u>
25% Impuesto a la renta 2000	30.963
Menos:	=====

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA NC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 12 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO

El detalle de las obligaciones a largo plazo es como sigue:

Obligaciones Bancarias:	37.748
Banco Amazonas que vence en febrero del 2008	
Garantías -- Ver Nota 19	
 Documentos Largo Plazo	
- Letras de cambio a favor de Ing. Fernando Pareja que vence en diciembre del 2003	112.000
 - Accionistas	<u>184.321</u>
 Total	334.069 =====

NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y pagado está constituido por 4.000 participaciones de U.S.\$ 0.04 cada una.

NOTA 14 – RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

NOTA 15 – RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACIÓN (REI)

Esta cuenta incluye el efecto de la corrección monetaria desde el 1 de enero del 2000 hasta el 31 de marzo del 2000.

Para efectos tributarios el resultado por exposición a la inflación se considera como gasto deducible si es negativo y como ingreso gravable si es positivo.

NORTI COMPAÑIA LIMITADA NC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Español en U.S. dólares)

NOTA 16 - SALDO DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES

Los saldos al 31 de Diciembre de 1999 de las cuentas patrimoniales, han sido convertidos a U.S. dólares según la Norma Contable Española NEC 17 y las variaciones de los tipos de cambio aplicados son como sigue:

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Estatutaria	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total
Expresado en sucres									
Saldo 31 de Dic. 1999	4'000.000	45'158.128	85'201.997	164'891.050	1.520'966.725	(263'410.678)	885'823.254	61'688.764	2.504'319.240
Expresado en U.S. dólares									
Conversión a U.S. dólares t/c de S/. 1999	205	2.313	4.364	8.445	77.894	(13.490)	45.366	3.159	128.256
Valor del t/c al 31 de Dic. del 2000	(45)	(507)	(956)	(1.849)	(17.055)	2.954	(9.933)	(692)	(28.083)
Saldo convertido a dólares al t/c 25.000	160	1.806	3.408	6.596	60.839	(10.536)	35.433	2.467	100.173

NOPERTI COMPAÑIA LIMITADA NC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S dólares)

NOTA 17 – COMPAÑIAS RELACIONADAS

El detalle de las transacciones con las compañías relacionadas, es como sigue:

Cuentas por cobrar:	
Etanico Cia.Ltda.	14.660
Hogar Incorp.	61.910
Inmobiliaria Alandre	194
Total	76.764
	=====

NOTA 18 – SITUACION FISCAL

La Compañía ha sido fiscalizada por el Ministerio de Finanzas hasta el ejercicio económico 1996.

NOTA 19 – GARANTIAS ASIGNADAS

La Compañía ha garantizado las operaciones de crédito con los siguientes activos de su propiedad.

Institución	Garantía Asignada	Descripción	Cuantía
Banco Amazonas	Hipoteca Abierta	Inmueble	Indeterminada

NOTA 20 – EVENTOS SUBSECUENTES

Con anterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros, el 13 de marzo del 2001, el Tribunal Distrital del Guayas acogiendo el recurso de amparo constitucional de las cámaras del Guayas y Manabí, resolvió suspender los efectos de la resolución # 921 de Diciembre 21 del 2000, expedida por el Servicio de Rentas Internas, referente al tratamiento tributario del Resultado por Exposición a la Inflación. El S.R.I. ha presentado la apelación respectiva ante el Tribunal Constitucional, y el 19 de abril del 2001 el Tribunal Constitucional mediante la resolución 360-RA-01-1S rechazó la acción de amparo propuesta por el presidente de la Cámara de Industriales de Guayaquil. Por lo tanto quedan firmes las normas que determinan que el REI paga Impuesto a la Renta.