

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

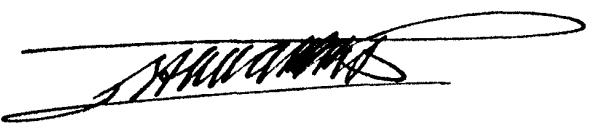
A los Señores Socios y Directores de  
**Noperti Compañía Limitada NC Cia. Ltda.**

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".

Av. Amazonas 4769 6to. Piso, Telf.: 258673; Gerencia Telf.: 442851; Fax: 593-2-263957  
Casilla 17-03-143 Email: [bguerra@uio.satnet.net](mailto:bguerra@uio.satnet.net) Quito - Ecuador

**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 COMPAÑÍA 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>

<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	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>

<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, neto</b>	494.030
--	---------

<b>Activo Diferido</b>	<u>8.005</u>
------------------------	--------------

<b>TOTAL</b>	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 60.401

**TOTAL PASIVO CORRIENTE** 636.697

Obligaciones Largo Plazo -- Nota 12 334.069

**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 80.984

**TOTAL PATRIMONIO** 352.368

**TOTAL** 1'323.134

=====

**NOPERTI COMPAÑÍA 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	(814.143)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>396.749</b>

**GASTOS**

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

**UTILIDAD OPERACIONAL**

250.749

**OTROS INGRESOS, (GASTOS):**

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

Resultado por Exposición a la Inflación REI – Nota 15

23.194

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	(30.963)

**Subtotal**

(50.718)

**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 Monetaria	Reexpresión	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
<b>Saldos a Dic. 31, 1999 – Nota 16</b>	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	<b>80.984</b>
<b>Saldos a diciembre 31, 2000</b>	<b>160</b>	<b>2.053</b>	<b>10.004</b>	<b>-0-</b>	<b>-0-</b>	<b>169.090</b>	<b>90.077</b>	<b>80.984</b>	<b>352.368</b>
	<b>==</b>	<b>==</b>	<b>==</b>	<b>==</b>	<b>==</b>	<b>==</b>	<b>==</b>	<b>==</b>	<b>==</b>

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	(142.224)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1.438

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Compra de propiedades, planta y equipos	(3.036)
Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión	(3.036)

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

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

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

<b>SALDO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FIN DEL EJERCICIO</b>	<b>13.827</b>
<b>=====</b>	

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 sures, 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 – POLÍTICAS 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 sures 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 sures 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 sucre, 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 periodo. 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.

<b>Año Terminado</b> <b>Diciembre 31</b>	<b>Varación</b> <b>Porcentual</b>
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>
<b>Total</b>	<b>13.827</b>
	=====

**NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR**

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

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

**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 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>
<b>Total</b>		<b>472.494</b>
		=====

**NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

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

	<b>Saldo</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Conversión</b>	<b>Saldo</b>
	<b>Inicial</b>		<b>a dólares</b>	<b>Final</b>
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>
<b>Subtotal</b>	<b>234.503</b>	<b>144.216</b>	<b>235.214</b>	<b>613.933</b>
Depreciación Acumulada	(38.178)	(38.207)	(43.518)	(119.903)
<b>Total</b>	<b>196.325</b>	<b>106.009</b>	<b>191.696</b>	<b>494.030</b>
	=====	=====	=====	=====

**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>
<b>Total</b>		<b>576.296</b>
		=====

**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	131.702
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	(19.755)
Base Imponible	<u>123.851</u>
 25% Impuesto a la renta 2000	30.963
Menos:	=====

**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 12 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO**

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

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

**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 INFLACION (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.

**MIAMI COMPAÑIA LIMITADA NC CIA. LTDA.**  
**NUEVOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

**Nº 16 – SALDO DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES**

Los totales al 31 de Diciembre de 1999 de las cuentas patrimoniales, han sido convertidos a U.S. dólares según la Norma Contable Estadounidense 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
<b>Expresado en sucres</b>									
<del>Saldo</del> 31 de Dic. <del>del</del>	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
<b>Expresado en U.S. dólares</b>									
Cambio a U.S. dólar t/c de S/. 1999	205	2.313	4.364	8.445	77.894	(13.490)	45.366	3.159	128.256
Var. del t/c al 31.12. del 2000	(45)	(507)	(956)	(1.849)	(17.055)	2.954	(9.933)	(692)	(28.083)
Saldo convertido a dólares al t/c del 25.000	160	1.806	3.408	6.596	60.839	(10.536)	35.433	2.467	100.173
	====	====	====	====	====	====	====	====	====

**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 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	<u>194</u>
<b>Tctal</b>	<b>76.764</b>
	=====

**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.

<b>Institución</b>	<b>Garantía Asignada</b>	<b>Descripción</b>	<b>Cuantía</b>
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.